

Di seguito è riportato in lingua italiana il contenuto delle Condizioni Definitive, applicabili agli strumenti finanziari di seguito individuati, fermo restando che (i) il testo di lingua inglese prevarrà in caso di eventuale divergenza con, od omissioni nella, presente traduzione, (ii) ai sensi della vigente normativa applicabile in materia di prospetti, non sussiste alcun obbligo di effettuare, ovvero consegnare, la presente ai potenziali investitori, né di trasmetterla ad alcuna autorità, (iii) la presente traduzione è effettuata esclusivamente al fine di agevolare la lettura da parte dei potenziali investitori del testo in lingua inglese delle Condizioni Definitive redatte ai sensi dell'Articolo 5.4 della Direttiva sui Prospetti (come di seguito definita), e, in tal senso, (iv) i potenziali investitori sono invitati, ai fini di avere una informativa completa sull'Emittente e sull'offerta degli strumenti finanziari, di seguito individuati, a leggere attentamente le informazioni contenute nelle menzionate Condizioni Definitive e nel Prospetto di Base (e nei Supplementi come di seguito definiti).

Condizioni Definitive

datate 29 Giugno 2020

UniCredit Bank AG

Legal Entity Identifier (LEI): 2ZCNRR8UK830BTEK2170

Offerta Pubblica di

Certificati Cash Collect su FTSE MIB Index

(i "Titoli")

ai sensi del

Prospetto di Base di "*Securities with Single-Underlying (without capital protection) II*" datato

19 December 2019

ai sensi del

Programma di Emissione di Titoli di Debito per Euro 50.000.000.000 di UniCredit Bank AG

*Le presenti condizioni definitive (le "**Condizioni Definitive**") sono state predisposte ai fini della Direttiva 2017/1129, alla data del Prospetto di Base (la "**Direttiva Prospetti**" e "DP"). Al fine di ottenere un'informativa completa le Condizioni Definitive devono essere lette congiuntamente con le informazioni contenute nel Prospetto di Base di UniCredit Bank AG (l'"**Emittente**") datato 19 Dicembre 2019 per l'emissione di "*Securities with Single-Underlying (without capital protection) II*" (il "**Prospetto di Base**"), e in qualsiasi supplemento al Prospetto di Base in base ai sensi dell'articolo 23 della DP (i "Supplementi") al fine di ottenere tutte le informazioni pertinenti.*

Il Prospetto di Base, i documenti incorporati per riferimento nel Prospetto di Base, eventuali Supplementi e le presenti Condizioni Definitive sono pubblicati ai sensi dell'articolo 21 della DP su www.investimenti.unicredit.it (per gli investitori in Italia) insieme ai rispettivi dettagli del prodotto che saranno disponibili se si digita WKN o ISIN nella funzione di ricerca.

Una sintesi specifica dell'emissione è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

La validità del Prospetto di Base sopra citato datato 19 Dicembre 2019, ai sensi del quale sono emessi i Titoli descritti nelle presenti Condizioni Definitive, termina il 19 Dicembre 2020. Da tale data le presenti Condizioni Definitive devono essere lette congiuntamente al prospetto di base di Securities with Single - Underlying (without capital protection) II di UniCredit Bank AG (ivi comprese le informazioni incluse mediante riferimento) approvato successivamente al Prospetto di Base datato 19 Dicembre 2019. L'ultimo prospetto di base di Securities with Single - Underlying (without capital protection) II di UniCredit Bank AG sarà pubblicato su www.investimenti.unicredit.it (per gli Investitori in Italia).

Una nota di sintesi specifica dell'emissione è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

SEZIONE A – INFORMAZIONI GENERALI

Tipologia di prodotto:

Titoli Bonus Plus (Product Type 7)

Offerta e Vendita degli Strumenti Finanziari:

Informazioni sull'offerta:

I Titoli sono offerti a partire dal 29 Giugno 2020 in un Periodo di sottoscrizione.

Dopo la data di fine del Periodo di Sottoscrizione, gli Strumenti Finanziari saranno continuamente offerti in vendita.

L'offerta al pubblico potrà essere terminata dall'Emittente in ogni tempo senza fornire alcun motivo.

L'efficacia dell'offerta è soggetta all'adozione del provvedimento di ammissione alla negoziazione da parte di EuroTLX prima della Data di Emissione. L'Emittente si impegna a richiedere l'ammissione alla negoziazione su EuroTLX in tempo per l'adozione del provvedimento di ammissione entro la Data di Emissione.

Gli ordini di sottoscrizione sono irrevocabili, eccetto per le previsioni con riguardo alle vendite "fuori sede", in relazione alle quali gli ordini di sottoscrizione saranno accettati a partire dal 29 Giugno 2020 al 21 Luglio 2020, e con riguardo alle vendite "mediante comunicazione a distanza", in relazione alle quali gli ordini di sottoscrizione saranno accettati a partire dal 29 Giugno 2020 al 14 Luglio 2020 – salvo chiusura anticipata e senza previo preavviso - e saranno soddisfatti nei limiti del massimo numero di Titoli in vendita.

I Titoli possono essere collocati dal relativo Collocatore attraverso vendite "fuori sede" (attraverso agenti di vendite finanziarie, ai sensi degli articoli 30 e 31 del d.lgs. 58 del 24 febbraio 1998) e "mediante tecniche di comunicazione a distanza" (ai sensi dell'articolo 67-duodecies comma 4 del d.lgs. 206 del 6 settembre 2005. Quindi, gli effetti degli accordi di sottoscrizione saranno sospesi per sette giorni, con riferimento a quelli venduti "fuori sede" dalla data della sottoscrizione da parte degli investitori e per quattordici giorni, con riferimento a quelli venduti "mediante tecniche di comunicazione a distanza" Entro tali termini, l'investitore può recedere mediante notifica inviata al promoter finanziario o al Collocatore senza alcun obbligo, spesa o altra commissione nel rispetto delle condizioni indicate nel contratto di sottoscrizione.

Informazioni sul Periodo di Sottoscrizione:

Periodo di Sottoscrizione: 29 Giugno 2020 al 28 Luglio 2020

Data di Emissione degli Strumenti Finanziari:

Data di Emissione: 31 Luglio 2020

Volume di Emissione degli Strumenti Finanziari:

Il volume dell'emissione della Serie emessa ai sensi delle, e descritta nelle, presenti Condizioni Definitive è indicato al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

Il volume di emissione della Tranche emessa ai sensi delle, e descritta nelle, presenti Condizioni Definitive è indicato al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

Potenziali investitori, paesi offerenti:

I Titoli saranno offerti a investitori qualificati, investitori retail e/o investitori istituzionali mediante offerta pubblica.

Un'offerta pubblica sarà effettuata in Italia.

Consegna:

Consegna a fronte di pagamento

Altre informazioni relative all'offerta e alla vendita dei Titoli:

L'unità minima trasferibile è 1 Titolo.

L'unità minima negoziabile è 1 Titolo.

Prezzo di emissione degli Strumenti Finanziari, costi:

Prezzo di emissione degli Strumenti Finanziari, prezzo:

Prezzo di emissione: EUR 1.000,00

Commissioni di vendita:

Nel prezzo di emissione è inclusa una commissione fino a 4 EUR

Altre commissioni, costi e spese:

I costi iniziali specifici del prodotto contenuti nel prezzo di emissione ammontano a EUR 4,24.

Ammissione alla negoziazione e alla quotazione:

Ammissione alla negoziazione:

Non applicabile. Non sarà presentata domanda di ammissione alla negoziazione per i Titoli.

Ammissione ai sistemi multilaterali di negoziazione:

Ad ogni modo, è stata presentata istanza di negoziazione con efficacia 7 Agosto 2020, sui seguenti sistemi multilaterali di negoziazione (MTF): EuroTLX organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

UniCredit Bank AG (il "**Market Maker**") si impegna a fornire la liquidità conformemente ai regolamenti di Borsa Italiana S.p.A., dove è prevista la negoziazione degli Strumenti Finanziari. Gli obblighi del Market Maker sono stabiliti dai regolamenti di Borsa Italiana S.p.A.

Consenso all'uso del Prospetto di Base:

L'Emittente acconsente all'uso del Prospetto di Base, di eventuali Supplementi e delle relative Condizioni Definitive per la successiva rivendita o collocamento finale di Titoli da parte di tutti gli intermediari finanziari (cosiddetto consenso generale).

Periodo di offerta:

Il consenso viene dato durante il periodo di validità del Prospetto di Base.

Paesi Offerenti:

Il consenso è dato in relazione all'Italia.

Condizioni del consenso:

Il consenso dell'Emittente all'utilizzo del Prospetto di Base, di eventuali Supplementi e delle relative Condizioni Definitive è subordinato alle seguenti condizioni:

(i) Ogni intermediario finanziario che utilizza il Prospetto di Base deve assicurarsi che rispetti tutte le leggi applicabili e sia conforme alle Restrizioni di vendita e ai Termini e Condizioni.

(ii) Il consenso all'utilizzo del Prospetto di Base non è stato revocato dall'Emittente.

Inoltre, il consenso dell'Emittente all'utilizzo del Prospetto di Base, di eventuali Supplementi e delle relative Condizioni Definitive è dato a condizione che l'intermediario finanziario che utilizza il Prospetto di Base, gli eventuali Supplementi e le relative Condizioni definitive si impegni a rispettare qualsiasi informazione e requisiti di notifica ai sensi delle leggi e dei regolamenti sugli investimenti in relazione al Sottostante o ai suoi Componenti. Tale impegno viene assunto con la pubblicazione da parte dell'intermediario finanziario sul proprio sito web della conferma che il prospetto viene utilizzato con il consenso dell'Emittente e fatte salve le condizioni stabilite con il consenso.

Interessi di Persone Fisiche o Giuridiche coinvolte nell'Emissione/Offerta:

Con riferimento alla negoziazione dei Titoli l'Emittente è in conflitto di interesse in quanto Market Maker su Borsa Italiana - EuroTLX (MTF). L'Emittente è inoltre lo strutturatore e l'Agente per il Calcolo e l'Agente per il Pagamento dei Titoli.

Informazioni aggiuntive:

Non applicabile.

SEZIONE B – CONDIZIONI**Parte A – Condizioni Generali dei Titoli**

PARTE A – CONDIZIONI GENERALI DEI TITOLI
(le “Condizioni Generali”)

§ 1**Forma, Registrazione, Sistema di Gestione Accentrata**

- (1) *Forma:* La presente tranche (la "**Tranche**") di titoli (i "**Titoli**") di UniCredit Bank AG (l'"**Emittente**") sarà emessa in forma di certificati in regime di dematerializzazione ai sensi dei presenti Termini e Condizioni con un Valore Nominale nella Valuta Specificata.
- (2) *Registrazione:* I Titoli saranno immessi nel Sistema di Gestione Accentrata ai sensi del D.Lgs n.58 del 24 febbraio 1998, come modificato (il **Testo Unico della Finanza**) e del regolamento di Banca di Italia e della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa' (CONSOB) del 22 febbraio 2008, come modificato, recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione. Non saranno emessi certificati rappresentativi dei Titoli. È tuttavia salvo il diritto del titolare di ottenere il rilascio della certificazione di cui agli articoli 83-quinquies e 83-novies, comma 1, lett b) del Testo Unico della Finanza. Il trasferimento dei Titoli avverrà mediante registrazione sui conti accesi, presso il Sistema di Gestione Accentrata, dagli intermediari aderenti direttamente o indirettamente al Sistema di Gestione Accentrata (gli **Intermediari Aderenti**). Ne consegue che il soggetto che di volta in volta risulta essere titolare del conto, detenuto presso un Intermediario Aderente, sul quale i Titoli risultano essere accreditati, sarà considerato il legittimo titolare degli stessi e sarà autorizzato ad esercitare i diritti agli stessi collegati.

§ 2**Agente Principale per il Pagamento, Agente per il Pagamento, Agente per il Calcolo**

- (1) *Agente per il Pagamento :* L'"**Agente Principale per il Pagamento**" è UniCredit Bank AG, Arabellastraße 12, 81925 Monaco, Germania. L'Emittente può incaricare ulteriori agenti per il pagamento (gli "**Agenti per il Pagamento**") e revocare tale incarico. L'incarico e l'eventuale revoca saranno pubblicati ai sensi del § 6 delle Condizioni Generali.
- (2) *Agente per il Calcolo:* L'"**Agente per il Calcolo**" è UniCredit Bank AG, Arabellastraße 12, 81925 Monaco.
- (3) *Trasferimento di funzioni:* Nel caso in cui si verifichi un evento che comporti l'impossibilità di continuare a svolgere il ruolo di Agente Principale per il Pagamento o di Agente per il Calcolo, l'Emittente ha l'obbligo di nominare un'altra banca di livello internazionale come Agente Principale per il Pagamento o un altro soggetto o istituzione che abbia competenza per svolgere il ruolo di Agente per il Calcolo. Qualsiasi trasferimento delle funzioni dell'Agente Principale per il Pagamento o dell'Agente per il Calcolo sarà comunicato dall'Emittente senza ingiustificato ritardo ai sensi del § 6 delle Condizioni Generali.
- (4) *Agenti dell'Emittente:* In relazione ai Titoli, l'Agente Principale per il Pagamento, l'Agente per il Pagamento e l'Agente per il Calcolo agiscono esclusivamente come agenti dell'Emittente e non assumono alcun obbligo nei confronti dei Portatori né intrattengono con questi ultimi alcun rapporto di mandato o fiduciario. Per completezza, si segnala che all'Agente per il Pagamento Principale non si applica l'articolo 1395 del codice civile.

§ 3

Imposte

Nessuna gross up: I pagamenti relativi ai Titoli saranno effettuati solo previa deduzione e ritenuta delle imposte correnti o future, nella misura in cui tale deduzione o ritenuta sia richiesta dalla legge. A tal fine il termine "**Imposte**" include le tasse, imposte o spese governative, indipendentemente dalla loro natura, che sono applicate, riscosse o imposte in base a qualsiasi legge applicabile o in qualsiasi paese che rivendichi la giurisdizione fiscale da, o per conto di, qualsiasi agenzia governativa ivi autorizzata a imporre tasse, inclusa una ritenuta alla fonte ai sensi dell'articolo 871 (m) del United States Internal Revenue Code del 1986 (la "**Withholding Tax 871 (m)**").

In ogni caso l'Emittente è autorizzato a portare in detrazione la ritenuta d'acconto 871 (m) applicando l'aliquota massima (più l'imposta sul valore aggiunto, se applicabile). In nessun caso l'Emittente è obbligato a rimborsare importi (precedentemente) detratti a titolo di imposta.

L'Emittente riferirà alle agenzie governative competenti le trattenute e le ritenute applicate, salvo che tali obblighi siano a carico di altra persona incaricata, fatti salvi i requisiti legali e contrattuali delle rispettive norme fiscali applicabili.

§ 4

Status

Le obbligazioni ai sensi dei Titoli costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate e non garantite dell'Emittente e hanno, salvo ove previsto diversamente dalla legge, pari priorità con tutte le altre obbligazioni non garantite e non subordinate dell'Emittente presenti e future.

§ 5

Sostituzione dell'Emittente

- (1) L'Emittente può, senza il consenso dei Portatori, e nel caso in cui non sia inadempiente in relazione al pagamento del capitale e degli interessi, in qualsiasi momento, sostituire a se stesso, quale obbligato principale in relazione ai Titoli, una propria Affiliata (il "**Nuovo Emittente**"), a condizione che
- (a) il Nuovo Emittente si assuma tutte le obbligazioni dell'Emittente in relazione ai Titoli,
 - (b) l'Emittente e il Nuovo Emittente abbiano ottenuto tutte le autorizzazioni e abbiano soddisfatto tutte le condizioni necessarie per garantire che i Titoli siano obbligazioni legalmente valide e vincolanti del Nuovo Emittente,
 - (c) l'Emittente e il Nuovo Emittente possano trasferire all'Agente Principale per il Pagamento tutti gli importi necessari per l'adempimento degli obblighi di pagamento derivanti dai Titoli, nella valuta indicata di seguito e senza essere obbligati a detrarre o trattenere le tasse o altri importi di qualsiasi natura imposta dal paese in cui il Nuovo Emittente o l'Emittente hanno il proprio domicilio o residenza fiscale ,
 - (d) il Nuovo Emittente abbia accettato di indennizzare e manlevare ciascun Portatore da qualsiasi imposta, dazio o altra tassa governativa imposta a tale Portatore in relazione a tale sostituzione e
 - (e) l'Emittente garantisca irrevocabilmente e incondizionatamente il corretto pagamento degli importi dovuti ai sensi dei presenti Termini e Condizioni.

Ai fini del presente § 5 (1) "**Affiliata**" si intende una società collegata (*verbundenes Unternehmen*) ai sensi della Sezione 15 del German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*).

- (2) *Avvisi*: Qualsiasi eventuale sostituzione sarà comunicata ai sensi del § 6 delle Condizioni Generali.
- (3) *Riferimenti*: In caso di sostituzione qualsiasi riferimento nei presenti Termini e Condizioni all'Emittente dovrà essere inteso come un riferimento al Nuovo Emittente. Inoltre, qualsiasi riferimento al paese in cui l'Emittente ha domicilio o residenza fiscale dovrà essere inteso come un riferimento al paese in cui ha domicilio o residenza fiscale il Nuovo Emittente.

§ 6

Avvisi

- (1) Qualora nei presenti Termini e Condizioni sia richiesto un avviso ai sensi del presente § 6, tale avviso sarà pubblicato sul Sito web per gli Avvisi (o qualsiasi altro sito web comunicato dall'Emittente con almeno 6 settimane di preavviso ai sensi delle presenti previsioni) e sarà efficace nei confronti dei Portatori dal momento di tale pubblicazione, a meno che l'avviso non indichi una data di entrata in vigore successiva o tale data di entrata in vigore successiva sia richiesta dalle leggi applicabili. Qualora qualsiasi legge vigente o disposizioni del mercato di negoziazione prevedano altre forme di pubblicazione, tali pubblicazioni devono essere fatte in aggiunta e secondo quanto previsto.

Ulteriori pubblicazioni relative ai Titoli devono essere pubblicate sul Sito web dell'Emittente (o qualsiasi sito web sostitutivo che sarà comunicato dall'Emittente ai sensi del paragrafo precedente).

- (2) Inoltre, l'Emittente può consegnare tutti gli avvisi relativi ai Titoli al Sistema di Gestione Accentrata per comunicare ai Portatori attraverso il Sistema di Gestione Accentrata. Tali avvisi si considerano consegnati ai Portatori il settimo giorno successivo al giorno in cui il suddetto avviso è stato fornito al Sistema di Gestione Accentrata.

Qualsiasi avviso pubblicato sul Sito web per gli Avvisi diventato efficace prevarrà sull'avviso trasmesso tramite il Sistema di Gestione Accentrata.

§ 7

Emissione di Titoli aggiuntivi, Riacquisto

- (1) *Emissione di Titoli aggiuntivi*: L'Emittente si riserva il diritto, senza il consenso dei Portatori, di emettere Titoli Aggiuntivi aventi le medesime caratteristiche dei presenti Titoli (fatta eccezione per la data di emissione e il prezzo di emissione), così che i Titoli Aggiuntivi possano essere consolidati e formare un'unica serie (la "**Serie**") con la presente Tranche. Il termine "*Titoli*" comprenderà, in tal caso, tutti i Titoli aggiuntivi emessi.
- (2) *Riacquisto*: L'Emittente potrà in qualsiasi momento acquistare i Titoli sul mercato o in altro modo, a qualsiasi prezzo. I Titoli riacquistati potranno, a discrezione dell'Emittente, essere trattenuti, rivenduti o trasferiti all'Agente Principale per il Pagamento per la cancellazione.

§ 8

(omesso intenzionalmente)

§ 9

Nullità parziale, Correzioni

- (1) *Nullità*: Nel caso in cui qualsiasi disposizione di questi Termini e Condizioni dovesse essere o diventare nulla o inapplicabile in tutto o in parte, le restanti disposizioni resteranno valide. Eventuali lacune derivanti da nullità o inapplicabilità dei presenti Termini e Condizioni saranno colmate con una disposizione corrispondente, in termini di significato e obiettivi, ai presenti Termini e Condizioni e nell'interesse delle parti.

- (2) *Errori di battitura e di calcolo, informazioni inesatte e incoerenti*: L'Emittente ha il diritto di correggere i presenti Termini e Condizioni senza ottenere il preventivo consenso dei Portatori, a condizione che tali correzioni (i) non pregiudichino i diritti o gli interessi dei Portatori, (ii) siano intese a correggere un errore manifesto o acclarato ovvero siano finalizzate a eliminare ambiguità od imprecisioni nel testo. I Portatori saranno informati di tali correzioni e integrazioni ai sensi del § 6 delle Condizioni Generali.

§ 10

Legge applicabile, Scelta del Foro

- (1) *Legge applicabile*: I Titoli, nella forma e nel contenuto, e tutti i diritti e le obbligazioni in essi incorporati saranno regolate dalla legge italiana.
- (2) *Scelta del Foro*: Nei limiti consentiti dalla legge, tutte le controversie legali connesse ai Titoli regolati dai presenti Termini e Condizioni saranno di competenza dei tribunali di Milano.

PARTE B – DATI SUL PRODOTTO E SUL SOTTOSTANTE

(i "Dati sul Prodotto e sul Sottostante")

Data di Osservazione della Barriera: 31 Luglio 2024

Data del Primo Trade: 19 Giugno 2020

Data di Osservazione Iniziale: 30 Luglio 2020

Data di Emissione: 31 Luglio 2020

Valore Nominale: EUR 1.000,00

Valuta Specificata: EURO ("EUR")

Sito Internet per gli Avvisi: www.investimenti.unicredit.it

Sito Internet per l'Emittente: www.investimenti.unicredit.it

§ 1

Dati sul Prodotto

Tabella 1.1:

ISIN	WKN	Reuters Code	Numero di Serie	Numero di Tranche	Volume dell'Emissione della Serie	Volume dell'Emissione della Tranche
DE000HV4FA47	HV4FA4	DEHV4FA4=HVBG	PI014361	1	300.000	300.000

Tabella 1.2:

Sottostante	Livello Barriera	Livello Strike	Data di Osservazione Finale	Data di Scadenza	Data di Pagamento Finale	Prezzo di Riferimento
FTSE MIB Index	65%	100%	31 Luglio 2024	7 Agosto 2024	7 Agosto 2024	Prezzo di chiusura

Tabella 1.3:

l	Importo Incondizionato Aggiuntivo (l)	Record Date	Additional Unconditional Amount Payment Date (l)
1	EUR 0,73	6 Novembre 2020	9 Novembre 2020
2	EUR 0,73	5 Febbraio 2021	8 Febbraio 2021
3	EUR 0,73	6 Maggio 2021	7 Maggio 2021
4	EUR 0,73	6 Agosto 2021	9 Agosto 2021
5	EUR 0,73	5 Novembre 2021	8 Novembre 2021
6	EUR 0,73	4 Febbraio 2022	7 Febbraio 2022
7	EUR 0,73	6 Maggio 2022	9 Maggio 2022
8	EUR 0,73	5 Agosto 2022	8 Agosto 2022
9	EUR 0,73	4 Novembre 2022	7 Novembre 2022

10	EUR 0,73	6 Febbraio 2023	7 Febbraio 2023
11	EUR 0,73	5 Maggio 2023	8 Maggio 2023
12	EUR 0,73	4 Agosto 2023	7 Agosto 2023
13	EUR 0,73	6 Novembre 2023	7 Novembre 2023
14	EUR 0,73	6 Febbraio 2024	7 Febbraio 2024
15	EUR 0,73	6 Maggio 2024	7 Maggio 2024
16	EUR 0,73	6 Agosto 2024	7 Agosto 2024

§ 2

Dati sul Sottostante

Tabella 2.1:

Sottostante	Valuta del Sottostante	ISIN	WKN	Reuters	Bloomberg	Sponsor dell'Indice	Amministratore di benchmark registrato	Agente di Calcolo dell'Indice	Sito Internet
FTSE MIB Index	EUR	IT0003465736	145814	.FTMIB	FTSEMIB Index	FTSE International Limited	si	FTSE International Limited	www.ftse.com/Indices

Per ulteriori informazioni relative alla performance passata e futura del Sottostante e alla volatilità, si prega di fare riferimento al Sito Internet come indicato nella tabella.

PARTE C – CONDIZIONI SPECIALI DEI TITOLI

(le " **Condizioni Speciali** ")

§ 1

Definizioni

"**Importo Incondizionato Aggiuntivo (I)**" indica l'Importo Incondizionato Aggiuntivo (I) specificato nel §1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

"**Data di Pagamento dell'Importo Incondizionato Aggiuntivo (I)**" indica la Data di Pagamento dell'Importo Incondizionato Aggiuntivo (I) specificata nel §1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

"**Evento di Rettifica**" indica ciascuno dei seguenti eventi:

- (a) modifiche nel rilevante Concetto di Indice o il calcolo del Sottostante che comporti un nuovo Concetto di Indice rilevante o il calcolo del Sottostante non sia più economicamente equivalente al Concetto di Indice originale rilevante o al calcolo originale del Sottostante; il verificarsi di uno di tali eventi sarà determinato dall'Agente di Calcolo in buona fede e secondo la prassi di mercato;
- (b) il calcolo o la pubblicazione del Sottostante è definitivamente interrotto, o sostituito da un altro indice (**"Evento di Sostituzione dell'Indice"**);
- (c) a causa di circostanze di cui l'Emittente non è responsabile, l'Emittente non ha più diritto di utilizzare Sottostante come base di calcolo o, rispettivamente, per le determinazioni descritte nei Termini e Condizioni di tali Titoli; allo stesso modo l'Emittente non è responsabile per la cessazione della licenza d'uso del Sottostante a causa di un aumento economicamente insostenibile dei costi di licenza (**"Evento di Chiusura della Licenza"**);
- (d) una Turbativa della Copertura; o
- (e) qualsiasi evento che sia economicamente equivalente ad uno degli eventi sopra menzionati con riferimento alle sue conseguenze sul Sottostante; il verificarsi di uno di tali eventi sarà determinato dall'Agente di Calcolo in buona fede e secondo la prassi di mercato;

"**Giorno Bancario**" indica ogni giorno (eccetto il sabato e la domenica) in cui il Sistema di Compensazione e il Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (TARGET2) (**"TARGET2"**) sono aperti per gli affari.

"**Barriera**" significa Livello Barriera x R(iniziale).

"**Evento Barriera**" indica che il Prezzo di Riferimento alla rispettiva Data di Osservazione della Barriera è inferiore alla Barriera.

"**Livello della Barriera**" indica il Livello della Barriera specificato al §1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

"**Agente per il Calcolo**" indica l'Agente per il Calcolo indicato al §2 (2) delle Condizioni Generali.

"**Data di Calcolo**" indica ogni giorno in cui il Prezzo di Riferimento viene pubblicato dallo Sponsor dell'Indice o dall'Agente di Calcolo dell'Indice, a seconda dei casi.

"**Evento di Riscatto**" indica l'Evento di Riscatto dell'Indice "**Cambiamento Legislativo**" indica la circostanza che a causa

- (a) dell'entrata in vigore di modifiche a leggi o regolamenti (inclusi a titolo esemplificativo cambiamenti a leggi fiscali o dei mercati dei capitali) o

- (b) di un cambiamento nella rilevante giurisprudenza o prassi amministrativa (inclusa la prassi amministrativa delle autorità di vigilanza fiscali o finanziarie),

qualora tali modifiche entrino in vigore alla, o successivamente alla, Data del Primo Trade,

la detenzione, acquisizione o vendita del Sottostante o attivo necessario per la copertura dei rischi di prezzo o altri rischi in relazione alle obbligazioni ai sensi dei Titoli sia o diventi in tutto o in parte illegale per l'Emittente

L'Emittente valuta agendo in buona fede e secondo la prassi di mercato.

"Sistema di Regolamento" indica il principale sistema di regolamento domestico abitualmente utilizzato per il regolamento delle operazioni sul Sottostante come determinato dall'Agente per il Calcolo in buona fede e secondo la prassi di mercato.

"Giorno Lavorativo del Sistema di Regolamento" indica, con riferimento al Sistema di Regolamento, ogni giorno (eccetto il sabato e la domenica) in cui il Sistema di Regolamento è aperto per l'accettazione ed esecuzione delle istruzioni di regolamento.

"Sistema di Compensazione" significa Monte Titoli S.p.A., con sede legale in Piazza degli Affari 6, Milano, Italia ("**Monte Titoli**").

"Mercato dei Futures Rilevante" indica il mercato delle opzioni e/o contratti futures, su cui i Derivati sul Sottostante (i "**Derivati**") sono negoziati, come determinato dall'Agente per il Calcolo in buona fede e secondo la prassi di mercato mediante avviso ai sensi del §6 delle Condizioni Generali.

In caso di cambiamento rilevante delle condizioni di mercato nel Mercato dei Futures Rilevante, quali una definitiva interruzione della negoziazione dei Derivati collegati al Sottostante nel Mercato dei Futures Rilevante o una considerevole riduzione della quantità o liquidità, esso sarà sostituito da un diverso mercato che offra una negoziazione liquida soddisfacente in Derivati (il "**Mercato dei Futures Rilevante Sostitutivo**"); tale mercato sarà scelto dall'Agente per il Calcolo in buona fede e secondo la prassi di mercato. In tale caso, ogni riferimento nel Regolamento dei presenti Titoli al Mercato dei Futures Rilevante dovrà ritenersi fatto al Mercato dei Futures Rilevante Sostitutivo.

"Data di Scadenza" indica la "Data di Scadenza", come specificato nel §1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

"Data di Pagamento Finale" indica la Data di Pagamento Finale come specificata al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

"Data del Primo Trade" indica la Data del Primo Trade come specificata al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante

"Turbativa della Copertura" significa che l'Emittente non è in grado di

- (a) chiudere, continuare o effettuare operazioni o acquisire, scambiare, detenere o vendere beni che sono necessari al fine di coprire i rischi di prezzo o altri rischi relativi alle sue obbligazioni ai sensi dei Titoli; il verificarsi di tale situazione verrà determinato dall'Agente per il Calcolo in buona fede e secondo la prassi di mercato;

o

- (b) realizzare, recuperare o trasferire proventi di tali operazioni o attività,

in condizioni economiche sostanzialmente equivalenti a quelle della Data del Primo Trade.

"Agente di Calcolo dell'Indice" indica l'Agente di Calcolo dell'Indice come specificato nel § 2 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

"Evento di Riscatto dell'Indice" indica ciascuno dei seguenti eventi:

- (a) non sia possibile alcuna Sostituzione del Sottostante; il verificarsi di tale evento sarà determinato dall'Agente di Calcolo in buona fede e secondo la prassi di mercato;

- (b) il verificarsi di un Cambiamento Legislativo;

(c) il Sottostante non è più calcolato o pubblicato nella Valuta del Sottostante.

(d) l'Agente di Calcolo determini in buona fede e secondo la prassi di mercato che non è disponibile alcun idoneo sostituto per lo Sponsor dell'Indice e/o per l'Agente di Calcolo;

"Sponsor dell'Indice" indica lo Sponsor dell'Indice come specificato nel § 2 dei Dati del Prodotto e del Sottostante.

"Data di Emissione" indica la Data di Emissione come indicata al §1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

"Evento di Turbativa del Mercato" indica ciascuno dei seguenti eventi:

- (a) in generale, la sospensione o la restrizione delle negoziazioni sulle borse o mercati in cui i titoli che costituiscono la base del Sottostante sono quotati o negoziati, o sulle rispettive borse dei futures o sui mercati sui quali i Derivati del Sottostante sono quotati o negoziati;
- (b) in relazione ai singoli titoli che costituiscono la base del Sottostante, la sospensione o la restrizione delle negoziazioni sulle borse o sui mercati in cui tali titoli sono negoziati o sulla rispettiva borsa dei futures o dei mercati nei quali i derivati su detti titoli sono negoziati;
- (c) in relazione ai singoli Derivati sul Sottostante, la sospensione o la restrizione delle negoziazioni sulle borse dei futures o sui mercati in cui sono negoziati tali strumenti derivati;
- (d) la sospensione o la mancata pubblicazione del calcolo del Sottostante a seguito di una decisione da parte dello Sponsor dell'Indice o l'Agente di Calcolo;

nella misura in cui tale Evento di Turbativa del Mercato si verifichi nell'ultima ora precedente il normale calcolo del Prezzo di Riferimento, che sia rilevante per i Titoli, e persista fino al momento del normale calcolo e sia sostanziale; se questo è il caso sarà determinato dall'Agente di Calcolo in buona fede e secondo la prassi di mercato. Ogni restrizione dell'orario di negoziazione o del numero di giorni in cui avvengono le negoziazioni sulla rispettiva Borsa Rilevante o, a seconda del caso, sul Mercato dei Futures Rilevante, non costituirà un Evento di Turbativa del Mercato nei limiti in cui la restrizione si verifichi a causa di un cambiamento al regolamento della rispettiva Borsa Rilevante o, a seconda del caso, del Mercato dei Futures Rilevante, precedentemente annunciato.

"Valore Nominale" indica il Valore Nominale come indicato al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

"Data di Osservazione" indica ciascuna delle seguenti Date di Osservazione:

"Data di Osservazione della Barriera" indica ciascuna Data di Osservazione della Barriera come indicata al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante. Ove una Data di Osservazione della Barriera non sia una Data di Calcolo, il giorno immediatamente successivo, che sia una Data di Calcolo sarà la Data di Osservazione della Barriera.

"Data di Osservazione Iniziale" indica la Data di Osservazione Iniziale come indicata al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante. Ove la Data di Osservazione Iniziale non sia una Data di Calcolo, il giorno immediatamente successivo, che sia una Data di Calcolo sarà la Data di Osservazione Iniziale.

"Data di Osservazione Finale" indica la Data di Osservazione Finale come indicata al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante. Ove la Data di Osservazione Finale non sia una Data di Calcolo, il giorno immediatamente successivo, che sia una Data di Calcolo sarà la Data di Osservazione Finale. La Data di Pagamento Finale sarà posticipata di conseguenza. Non sarà dovuto alcun interesse a causa di tale posticipo. **"Agente Principale per il Pagamento"** indica l'Agente Principale per il Pagamento come indicato al § 2 (1) delle Condizioni Generali.

"R(finale)" indica il Prezzo di Riferimento alla Data di Osservazione Finale.

"R(iniziale)" indica il Prezzo di Riferimento alla Data di Osservazione Iniziale.

"Record Date": indica la Record Date come specificato al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul

Sottostante. Alla Record Date il Sistema di Regolamento determina il pagamento dell'Importo incondizionato aggiuntivo (I) nei confronti dei Portatori .

"**Importo di Rimborso**" indica l'Importo di Rimborso come calcolato o, rispettivamente, specificato dall'Agente per il Calcolo ai sensi del §4 delle Condizioni Speciali.

"**Prezzo di Riferimento**" indica il Prezzo di Riferimento del Sottostante come indicato al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

"**Amministratore registrato dei benchmark**" indica che il Sottostante è amministrato da un amministratore che è registrato in un registro ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento sui benchmark come specificato al § 2 del Prodotto e dei Dati sottostanti.

"**Borsa Rilevante**" indica la Borsa Rilevante, su cui sono negoziati i componenti del Sottostante, come determinato dall'Agente per il Calcolo in buona fede e secondo la prassi di mercato tramite un avviso pubblicato ai sensi del § 6 delle Condizioni Generali in conformità con la liquidità di tali componenti.

In caso di cambiamento rilevante delle condizioni di mercato nella Borsa Rilevante, quali una definitiva interruzione della negoziazione dei componenti del Sottostante e la negoziazione presso una diversa borsa o una considerevole riduzione della quantità o della liquidità, la Borsa Rilevante sarà sostituita da un diverso mercato che offra una negoziazione liquida soddisfacente del Sottostante (la "**Borsa Sostitutiva**"); tale borsa sarà scelta dall'Agente di Calcolo in buona fede e secondo la prassi di mercato. In caso di una tale sostituzione, ogni riferimento nel Regolamento dei presenti Titoli alla Borsa Rilevante dovrà ritenersi fatto alla Borsa Sostitutiva.

"**Portatore**" indica il portatore di un Titolo.

"**Ciclo di Regolamento**" indica il periodo di Giorni Lavorativi del Sistema di Regolamento successivi ad una operazione sulla Borsa Rilevante del Sottostante , durante il quale il regolamento si svolgerà abitualmente ai sensi delle regole della Borsa Rilevante.

"**Valuta Specificata**" indica la Valuta Specificata indicata al §1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

"**Strike**" Strike Level x R (iniziale).

"**Livello Strike**" significa il Livello Strike come indicato al §1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

"**Termini e Condizioni**" indica i termini e le condizioni dei presenti Titoli specificati nelle Condizioni Generali (Parte A), nei Dati sul Prodotto e sul Sottostante (Parte B) e nelle Condizioni Speciali (Parte C).

"**Sottostante**" indica il Sottostante indicato al §1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

"**Valuta del Sottostante**" indica la Valuta del Sottostante indicata al §2 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

"**Sito Internet per gli Avvisi**" indica il Sito Internet per gli Avvisi come indicato al §1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

"**Sito Internet dell'Emittente**" indica il Sito Internet dell'Emittente come indicato al §1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

§ 2

Interessi, Importo Aggiuntivo

- (1) *Interessi:* Sui Titoli non maturano interessi.
- (2) *Importo Incondizionato Aggiuntivo (I):* Il relativo Importo Incondizionato Aggiuntivo (I) sarà pagato nella rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Incondizionato Aggiuntivo (I) ai sensi delle previsioni del §6 delle Condizioni Speciali.

§ 3

Rimborso, Rimborso Anticipato Automatico

- (1) *Rimborso*: I Titoli saranno rimborsati mediante pagamento dell'Importo di Rimborso alla Data di Pagamento Finale ai sensi delle previsioni del §6 delle Condizioni Speciali.

§ 4

Importo di Rimborso, Importo di Rimborso Anticipato

- (1) *Importo di Rimborso*: L'Importo di Rimborso corrisponde ad un importo nella Valuta Specificata calcolato o specificato dall'Agente per il Calcolo nel seguente modo:
- Se non si è verificato un Evento Barriera, l'Importo di Rimborso corrisponde all'Importo Massimo.
 - Se si è verificato un Evento Barriera, l'Importo di Rimborso è calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo di Rimborso} = \text{Valore Nominale} \times R (\text{finale}) / (\text{Strike})$$
 L'Importo di Rimborso in questo caso non sarà maggiore del Valore Nominale.

§ 5

Diritto straordinario di esercitare l'opzione Call da parte dell'Emittente

Diritto straordinario di esercitare l'opzione Call da parte dell'Emittente: Al verificarsi di un Evento di Riscatto l'Emittente può richiamare i Titoli in via straordinaria dandone comunicazione ai sensi del § 6 delle Condizioni Generali e riscattare i Titoli al rispettivo Valore di Riscatto. Tale opzione Call avrà effetto dal momento indicato nell'avviso.

L'"**Importo di Riscatto**" sarà il valore di mercato dei Titoli il primo Giorno Bancario prima che il diritto straordinario di esercitare l'Opzione Call divenga effettivo, come determinato dall'Agente per il Calcolo in buona fede e secondo la prassi di mercato in circostanze allora prevalenti.

L'equo valore di mercato è determinato sulla base delle obbligazioni di pagamento dell'Emittente economicamente equivalenti verso i Portatori coerentemente con il profilo di rimborso dei Titoli, gli interessi e importi che sarebbero stati dovuti successivamente al giorno in cui il diritto straordinario di esercitare l'opzione call è divenuto effettivo e rettificati prendendo in considerazione i seguenti parametri al primo Giorno Bancario prima che la call straordinaria diventi effettiva: il prezzo del Sottostante, la durata residua, la volatilità, i dividendi (se applicabili), il tasso di interesse corrente nonché il rischio di controparte e qualsiasi altro parametro di mercato rilevante che possa influenzare il valore dei Titoli. L'Importo di Riscatto sarà pagato entro 5 Giorni Bancari successivi alla data in cui il diritto straordinario di esercitare l'Opzione Call divenga effettivo, o alla data specificata in detta comunicazione, a seconda del caso, ai sensi del § 6 delle Condizioni Speciali.

§ 6

Pagamenti

- (1) *Arrotondamento*: Gli importi dovuti ai sensi dei presenti Termini e Condizioni saranno arrotondati per eccesso o per difetto alla più vicina unità di arrotondamento di EUR 0,01, con 0,005 di tale unità arrotondato per eccesso.
- (2) *Convenzione del giorno lavorativo*: Ove la data prevista per qualsiasi pagamento ai sensi dei Titoli (la "**Data di Pagamento**") non sia un Giorno Bancario allora i Portatori non avranno diritto al pagamento fino al primo Giorno Bancario successivo. I Portatori non avranno diritto

ad interessi aggiuntivi o altri pagamenti a causa di tale posticipo.

- (3) *Modalità di pagamento, liberazione:* Tutti i pagamenti devono essere effettuati all'Agente Principale per il Pagamento. L'Agente Principale per il Pagamento pagherà gli importi dovuti al Sistema di Compensazione al fine dell'accredito sui rispettivi conti delle banche depositarie per il successivo trasferimento ai Portatori. Il pagamento al Sistema di Compensazione libererà l'Emittente dai propri obblighi ai sensi dei Titoli per l'importo di tale pagamento.
- (4) *Interessi di mora:* Ove l'Emittente non effettui i pagamenti ai sensi dei Titoli quando dovuti, l'importo dovuto sarà fruttifero di interessi sulla base del saggio degli interessi legali ai sensi dell'articolo 1284 del codice civile, ferma restando l'applicazione di ulteriori leggi italiane di applicazione necessaria. Tale maturazione di interessi ha inizio dal giorno successivo la data prevista per tale pagamento (inclusa) ed ha termine alla data effettiva del pagamento (inclusa).

§ 7

Turbative del mercato

- (1) *Posticipo:* Nonostante le previsioni di cui al §8 delle Condizioni Speciali, ove si verifichi un Evento di Turbativa del Mercato in corrispondenza di una Data di Osservazione, la rispettiva Data di Osservazione sarà posticipata alla successiva Data di Calcolo in cui l'Evento di Turbativa del Mercato non sia più sussistente.

Ogni Data di Pagamento relativa a tale Data di Osservazione sarà posticipata, ove applicabile. Nessun interesse sarà dovuto a causa di tale posticipo.

- (2) *Valutazione discrezionale:* Nel caso in cui l'Evento di Turbativa del Mercato continui per più di 8 Giorni Bancari consecutivi, l'Agente per il Calcolo determinerà in buona fede e secondo la prassi di mercato il rilevante Prezzo di Riferimento richiesto per i calcoli o, rispettivamente, le determinazioni descritte nei Termini e Condizioni dei presenti Titoli. Tale Prezzo di Riferimento sarà determinato in conformità con le prevalenti condizioni di mercato alle 10 a.m. ora locale di Monaco in tale nono Giorno Bancario, tenendo in considerazione la posizione finanziaria dei Portatori.

Ove entro tali 8 Giorni Bancari scadono o vengono regolati sul Mercato dei Futures Rilevante, Derivati sul Sottostante, il prezzo di regolamento stabilito dal Mercato dei Futures Rilevante per i Derivati ivi negoziati sarà tenuto in considerazione al fine di eseguire i calcoli o, rispettivamente, le determinazioni descritte nei Termini e Condizioni dei presenti Titoli. In tale caso, la data di scadenza di tali Derivati è la rilevante Data di Osservazione.

§ 8

Concetto di Indice, Rettifiche, Sostituzione del Sottostante, Nuovo Sponsor dell'Indice e Nuovo Agente di Calcolo dell'Indice, Indicazione di Sostituzione

- (1) *Concetto di Indice:* La base per i calcoli o, rispettivamente, le specifiche dell'Agente di Calcolo descritte nei Termini e Condizioni dei Titoli saranno il Sottostante con le sue disposizioni attualmente in vigore, come sviluppato e mantenuto dallo Sponsor dell'Indice, considerando anche il relativo metodo di calcolo, la determinazione e la pubblicazione del prezzo del Sottostante (il "**Concetto di Indice**") applicata dallo Sponsor dell'Indice. Ciò è applicabile anche nel caso in cui, durante la vita dei Titoli, vengono apportate o si verificano modifiche in relazione al Concetto di Indice, o se vengono intraprese altre misure, che hanno un impatto sul Concetto di Indice, salvo quanto previsto di seguito.
- (2) *Rettifiche:* Al verificarsi di un Evento di Rettifica, saranno rettificati i Termini e Condizioni dei Titoli (in particolare con riferimento al Sottostante, al Ratio e/o a tutti i prezzi del Sottostante, che sono stati determinati dall'Emittente) e/o a tutti i prezzi del Sottostante determinati dall'Agente per il Calcolo in conformità ai Termini e Condizioni dei presenti titoli in modo tale da garantire che la posizione economica dei Portatori dei Titoli resti invariata per quanto possibile. Tali rettifiche saranno effettuate dall'Agente per il Calcolo in buona fede e secondo

la prassi di mercato. Ogni rettifica sarà posta in essere tenendo in considerazione ogni modifica apportata dal Mercato dei Futures Rilevante ai Derivati sul Sottostante negoziati, il rimanente termine dei Titoli così come l'ultimo prezzo disponibile del Sottostante. Se, in applicazione delle regole del Mercato dei Futures Rilevante, non sono stati effettuati adeguamenti per i Derivati sul Sottostante, i Termini e Condizioni dei presenti Titoli rimangono invariati. Le rettifiche esercitate e la data della prima applicazione sono notificati ai sensi del §6 delle Condizioni Generali.

- (3) **Sostituzione Sottostante:** In caso di un Evento di Sostituzione dell'Indice o un Evento di Terminazione della Licenza, l'adeguamento ai sensi del paragrafo (2) è fatta dall'Agente per il Calcolo in buona fede e secondo la prassi di mercato determinando, quale sia l'indice che dovrebbe essere utilizzato in futuro come sottostante (la "**Sostituzione del Sottostante**"). Se necessario, l'Agente per il Calcolo apporterà ulteriori rettifiche alle Condizioni Generali dei Titoli (in particolare al Sottostante, al Ratio e/o a tutti i prezzi del Sottostante, che sono stati determinati dall'Emittente) e/o a tutti i prezzi del Sottostante determinati dall'Agente di Calcolo in conformità ai Termini e Condizioni dei Titoli in modo tale che la posizione economica dei Titolari resti invariata per quanto possibile. La Sostituzione del Sottostante e gli aggiustamenti effettuati, così come il momento dal quale sarà efficace la Sostituzione saranno pubblicati ai sensi del §6 delle Condizioni Generali. Dalla prima applicazione della Sostituzione del Sottostante, ogni riferimento al Sottostante sostituito, nei Termini e Condizioni dei Titoli, deve considerarsi riferita al Sottostante sostituito.
- (4) *Il Nuovo Sponsor dell'Indice e il Nuovo Agente di Calcolo dell'Indice:* qualora il Sottostante non sia più determinato dallo Sponsor dell'Indice ma da un altro soggetto, società o istituzione (il "**Nuovo Sponsor dell'Indice**"), tutti i calcoli o, rispettivamente, le specificazioni ai sensi dei Termini e Condizioni dei Titoli devono avvenire sulla base del Sottostante come determinato dal Nuovo Sponsor dell'Indice. In questo caso, qualsiasi riferimento allo Sponsor dell'Indice sostituito nei Termini e Condizioni dei Titoli deve considerarsi come un riferimento al Nuovo Sponsor dell'Indice. Qualora il Sottostante non sia più calcolato dall'Agente per il Calcolo dell'Indice ma da un altro soggetto, società o istituzione (il "**Nuovo Agente di Calcolo dell'Indice**"), tutti i calcoli o, rispettivamente, le specificazioni ai sensi dei Termini e Condizioni dei Titoli si verificheranno sulla base del Sottostante così come calcolato dal Nuovo Agente di Calcolo dell'Indice. In questo caso, ogni riferimento all'Agente di Calcolo sostituito nei Termini e Condizioni dei Titoli deve considerarsi come un riferimento al Nuovo Agente per il Calcolo dell'Indice.
- (5) *Indicazione di Sostituzione:* Ove un prezzo del Sottostante pubblicato dallo Sponsor dell'Indice o dall'Agente di Calcolo dell'Indice, a seconda dei casi, ai sensi dei Termini e Condizioni dei presenti Titoli venga successivamente corretto e la correzione ("**Valore Corretto**") venga pubblicata dallo Sponsor dell'Indice o dall'Agente di Calcolo dell'Indice, a seconda dei casi, dopo la pubblicazione originaria, ma entro un Ciclo di Regolamento, l'Agente di Calcolo comunicherà all'Emittente il Valore Corretto, senza ingiustificato ritardo e dovrà specificare e pubblicare ai sensi del §6 delle Condizioni Generali il relativo valore utilizzando il Valore Corretto (l'"**Indicazione di Sostituzione**").

Nota di Sintesi

Sezione 1 – Introduzione contenente avvertenze

La presente nota di sintesi va letta come un'introduzione al Prospetto.

Qualsiasi decisione di investire nei Titoli dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto completo da parte degli investitori.

Gli investitori potrebbero incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito.

Qualora sia proposto un ricorso dinanzi all'organo giurisdizionale in merito alle informazioni contenute nel presente Prospetto, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto (ivi incluso qualunque supplemento nonché le Condizioni Definitive (Final Terms)) prima dell'inizio del procedimento.

La responsabilità civile incombe esclusivamente sulle persone che hanno presentato la nota di sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se tale nota di sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto o non offre, se letta insieme alle altre parti del Prospetto, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire in tali Titoli.

State per acquistare un prodotto che non è semplice e che può essere di difficile comprensione.

Titoli: **Cash Collect su FTSE MIB Index** (ISIN: DE000HV4FA47)

Emittente: UniCredit Bank AG (l'"**Emittente**" o "**HVB**" e HVB congiuntamente con le proprie controllate consolidate "**Gruppo HVB**"), Arabellastr. 12, 81925 Monaco, Repubblica Federale Tedesca. Numero di Telefono: +49 89 378 17466 – Sito web: www.hypovereinsbank.de. Il codice LEI (*Legal Entity Identifier*) dell'Emittente è: 2ZCNRR8UK83OBTEK2170.

Autorità competente: Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**"), Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Francoforte, Repubblica Federale Tedesca. Numero di Telefono: +49 (0)228 41080.

Data di approvazione del Prospetto: Il Prospetto di Base di UniCredit Bank AG per i Titoli con un Solo Sottostante (senza protezione del capitale) II (*Base Prospectus for Securities with Single-Underlying (without capital protection) II*) è del, ed è stato approvato dalla BaFin il, 19/12/2019 (il "**Prospetto**").

Sezione 2 – Informazioni fondamentali concernenti l'Emittente

Chi è l'Emittente dei Titoli?

UniCredit Bank AG è la denominazione legale. HypoVereinsbank è la denominazione commerciale dell'Emittente. HVB ha la propria sede legale in Arabellastraße 12, 81925 Monaco, è stata costituita in Germania ed è iscritta presso il Registro delle imprese di Monaco (*Amtsgericht*) al numero HRB 42148, nella forma di società per azioni ai sensi delle leggi della Repubblica Federale Tedesca. Il codice LEI è 2ZCNRR8UK83OBTEK2170.

Attività principali

HVB offre una svariata gamma di prodotti bancari e finanziari e servizi ai clienti nel settore privato, commerciale (corporate) e pubblico, a società internazionali e ai clienti istituzionali.

La gamma di prodotti e servizi si estende ai mutui ipotecari, ai crediti al consumo, al risparmio e al prestito oltre a prodotti assicurativi e servizi bancari per i clienti del settore privato nonché prestiti commerciali e finanziamenti all'export e prodotti di investment banking per i clienti del settore corporate.

Nei segmenti di clientela relativi al *private banking* e al *wealth management*, HVB offre una gamma completa di servizi finanziari e di pianificazione patrimoniale.

Maggiori azionisti

UniCredit S.p.A. detiene il 100% del capitale sociale di HVB.

Principali amministratori delegati

Il Consiglio di Amministrazione (*Vorstand*) è composto da sette membri: Sandra Betocchi Drwenski (Direttore Operativo – (*Chief Operating Officer*)), Markus Beumer (*Commercial Banking - Unternehmer Bank*), Jörg Frischholz (*Commercial Banking – Private Clients Bank*), Ljiljana Čortan (Responsabile della Gestione dei Rischi – (*Chief Risk Officer*)), Dr. Michael Diederich (Portavoce del Consiglio di

Amministrazione, Risorse Umane *-(Arbeit und Soziales)*), Jan Kupfer *(Corporate & Investment Banking)* e Simone Marcucci (Direttore Finanziario – *Chief Financial Officer*)).

Revisori Legali

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, revisore indipendente *(Wirtschaftsprüfer)* di HVB, ha sottoposto a revisione i bilanci consolidati *(Konzernabschluss)* del Gruppo HVB per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 e per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 e il bilancio non consolidato di HVB per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 e per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 e ha emesso in ciascun caso un parere di verifica senza riserve in merito.

Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente?

Le seguenti informazioni finanziarie selezionate dell'Emittente sono basate sul bilancio consolidato sottoposto a revisione dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019.

Conto economico consolidato

	1/1/2019 31/12/2019	–	1/1/2018 31/12/2018	–
Ricavi netti da interessi	€2.388m		€2.484m	
Ricavi netti da commissione e compensi	€973m		€973m ¹	
Perdite per riduzione del credito IFRS 9	€-115m		€-16m	
Utili netti derivanti da negoziazione	€579m		€693m	
Margine operativo	€1.671m		€1.947m ¹	
Utile dopo imposte	€810m		€483m ¹	
Utile per azione	€0,99		€0,58 ¹	

¹UniCredit ha cambiato il metodo di misurazione in un metodo di misurazione degli investimenti immobiliari al *fair value*, che è stato applicato retroattivamente. Di conseguenza, i dati relativi al 2018 sono stati riesposti. Inoltre, l'informativa relativa alle spese per alcune operazioni relative a servizi di pagamento e quella relativa a servizi connessi a pagamenti con carta di credito o a gestione di carte di credito è stata corretta e sono ora indicate come spesa di commissione invece che come costi operativi. Di nuovo, i dati per il 2018 sono stati altresì riesposti.

Stato patrimoniale

	1/1/2019 31/12/2019	–	1/1/2018 31/12/2018	–
Attività totali	€303.598m		€287.334m ³	
Debito di primo rango (senior) <i>(Senior debt)</i> ¹	€28.105m		€24.128m	
Debiti subordinati ²	€464m		€545m	
Finanziamenti e crediti di clienti (netti)	€139.632m		€133.706m	
Depositi di clienti	€125.394m		€121.038m	
Capitale totale	€18.915m		€18.267m ³	
Coefficiente di capitale di base di classe 1 (CET1)	17,5%		19,9%	
Coefficiente di capitale totale	18,1%		20,6%	
Coefficiente di leva finanziaria <i>(Leverage Ratio)</i> calcolato secondo il quadro normativo applicabile	4,3%		4,9%	

¹ Voce dello stato patrimoniale "Strumenti finanziari di debito in emissione" (*Debt securities in issue*) meno titoli subordinati (31/12/2019: Totale degli strumenti finanziari di debito in emissione € 28.256m meno capitale subordinato €151m; 31/12/2018: Totale degli strumenti finanziari di debito in emissione € 24.360m meno capitale subordinato €232m).

² Il capitale subordinato è composto dalle voci dello stato patrimoniale "Depositi dalle banche" (*Deposits from banks*) e "Strumenti finanziari di debito in emissione" (*Debt securities in issue*)

³ UniCredit ha cambiato il metodo di misurazione in un metodo di misurazione degli investimenti immobiliari al *fair value*, che è stato applicato retroattivamente. Di conseguenza, i dati relativi al 2018 sono stati riesposti. Inoltre, l'informativa relativa alle spese per alcune operazioni relative a servizi di pagamento e quella relativa a servizi connessi a pagamenti con carta di credito o a gestione di carte di credito è stata corretta e sono ora indicate come spesa di commissione invece che come costi operativi. Di nuovo, i dati per il 2018 sono stati altresì riesposti.

Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?

Rischi correlati alla situazione finanziaria dell'Emittente: Rischio che il Gruppo HVB non sia in grado di adempiere tempestivamente o pienamente alle proprie obbligazioni di pagamento o che non sia in grado di ottenere sufficiente liquidità quando richiesto nonché che la liquidità sia disponibile solo ad un tasso di interesse più alto, e rischio che la banca sia soltanto in grado di liquidare attività sul mercato a sconto potrebbe creare problemi di liquidità per il Gruppo HVB e, quindi, potrebbe comportare una limitata possibilità di finanziare le proprie attività e raggiungere i propri livelli minimi di liquidità.

Rischi relativi alle specifiche attività di business dell'Emittente: Rischi derivanti dalle normali attività di business del Gruppo HVB che potrebbero comportare rischio di credito nelle operazioni di *lending*, rischio di mercato nelle attività di negoziazione così come rischi relativi ad altri settori di attività quali il settore immobiliare e le attività di investimento finanziario del Gruppo HVB potrebbero avere un impatto negativo sulla redditività e sulla posizione finanziaria del Gruppo HVB.

Rischi generali relativi alle operazioni di business dell'Emittente: Rischi derivanti da inadeguati o non riusciti processi interni, sistemi e persone o da eventi esterni così come rischi causati da reazioni avverse degli azionisti a causa della loro percezione alterata della banca nonché rischi derivanti da inattesi cambiamenti negativi nel volume di affari e/o nei margini (non attribuibili ad altre tipologie di rischio) potrebbero comportare perdite potenziali e/o una riduzione del fair value della banca.

Rischi legali e regolamentari: Cambiamenti del contesto regolamentare o statutario di HVB potrebbero comportare costi di capitale superiori e un aumento dei costi per l'implementazione dei requisiti regolamentari. L'eventuale non conformità a requisiti regolamentari, leggi (fiscali) regolamenti, previsioni statutarie, contratti, prassi obbligatorie e standard etici, potrebbe avere un impatto negativo sulla percezione pubblica del Gruppo HVB e sulla sua situazione finanziaria.

Rischio strategico e macroeconomico: Rischi derivanti dal mancato riconoscimento tempestivo o da una valutazione non corretta di sviluppi o tendenze significative nell'ambiente della banca da parte del management e rischi derivanti da sviluppi economici negativi in Germania e nei mercati internazionali finanziari e dei capitali potrebbero avere effetti negativi su attivi, passività, posizione finanziaria e profitto o perdite del Gruppo HVB. Si può prevedere che la diffusione globale del coronavirus rallenterà significativamente la crescita economica globale nella prima metà dell'anno. E' anche possibile che l'onere duri più a lungo a seconda del corso della pandemia.

Sezione 3 – Informazioni fondamentali sui Titoli

Quali sono le principali caratteristiche dei Titoli?

Tipologia di Prodotto, Sottostante e forma dei Titoli

Tipologia di Prodotto: Titoli Bonus Plus (*Bonus Plus Securities*)

Sottostante: FTSE MIB Index (ISIN: IT0003465736)

I Titoli sono emessi come titoli di debito in forma dematerializzata nominativa ai sensi del *Testo Unico della Finanza*. I Titoli saranno rappresentati da registrazioni contabili registrate sul sistema di contabilizzazione del Sistema di Gestione Accentrata (*Clearing System*). Il trasferimento dei Titoli avviene mediante registrazione sui relativi conti accesi presso il Sistema di Gestione Accentrata. Il

codice internazionale di identificazione dei titoli (*International Securities Identification Number - ISIN*) dei Titoli è indicato nella Sezione 1.

Emissione, Importo Nominale e Durata

I Titoli saranno emessi il 31/07/2020 in Euro (EUR) (la "**Valuta di Emissione**"), con un Importo Nominale pari a EUR 100, fino a 300.000 Certificati. I Titoli hanno durata definita.

Importo Incondizionato Aggiuntivo (I)

Un Importo Incondizionato Aggiuntivo (I) sarà pagato alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Incondizionato Aggiuntivo (I).

I	Importo Incondizionato Aggiuntivo (I)	Record Date	Data di Pagamento dell'Importo Incondizionato Aggiuntivo (I)
1	EUR 0,73	06/11/2020	09/11/2020
2	EUR 0,73	05/02/2021	08/02/2021
3	EUR 0,73	06/05/2021	07/05/2021
4	EUR 0,73	06/08/2021	09/08/2021
5	EUR 0,73	05/11/2021	08/11/2021
6	EUR 0,73	04/02/2022	07/02/2022
7	EUR 0,73	06/05/2022	09/05/2022
8	EUR 0,73	05/08/2022	08/08/2022
9	EUR 0,73	04/11/2022	07/11/2022
10	EUR 0,73	06/02/2023	07/02/2023
11	EUR 0,73	05/05/2023	08/05/2023
12	EUR 0,73	04/08/2023	07/08/2023
13	EUR 0,73	06/11/2023	07/11/2023
14	EUR 0,73	06/02/2024	07/02/2024
15	EUR 0,73	06/05/2024	07/05/2024
16	EUR 0,73	06/08/2024	07/08/2024

Rimborso dei Titoli

I Titoli saranno rimborsati alla Data di Pagamento Finale come segue:

- (A) Non si è verificato un Evento Barriera. Il Portatore del Titolo riceve l'Importo di Rimborso nella Valuta di Emissione che è uguale all'Importo Nominale.
- (B) Si è verificato un Evento Barriera. Il Portatore del Titolo riceve l'Importo di Rimborso nella Valuta di Emissione che è calcolato moltiplicando l'Importo Nominale per un quoziente. Il quoziente è calcolato dividendo il Prezzo di Riferimento Finale per lo Strike.

Definizioni aggiuntive e termini del prodotto

Barriera indica il prodotto tra il Livello Barriera e il Prezzo di Riferimento Iniziale.

Evento Barriera indica che il Prezzo di Riferimento è inferiore alla Barriera alla relativa Data di Osservazione Barriera.

Prezzo di Riferimento Finale indica il Prezzo di Riferimento del Sottostante determinato alla Data di Osservazione Finale.

Prezzo di Riferimento Iniziale indica il Prezzo di Riferimento del Sottostante determinato alla Data di Osservazione Iniziale.

Strike indica il prodotto tra il Livello Strike e il Prezzo di Riferimento Iniziale.

Prezzo di Riferimento	Livello Barriera	Livello Strike	Data di Osservazione Iniziale	Data di Osservazione Finale	Data di Osservazione Barriera	Data di Scadenza (Expiry Date)	Data di Pagamento Finale
Prezzo di chiusura	65%	100%	30/07/2020	31/07/2024	31/07/2024	07/08/2024	07/08/2024

Diritto di riscatto straordinario: L'Emittente ha il diritto di estinguere in via straordinaria i Titoli ad un valore equo di mercato al verificarsi di certi Eventi di Call (*Call Events*) (ad esempio, il calcolo del Sottostante è interrotto e non è disponibile alcun sottostante sostitutivo adeguato).

Diritto di rettifica: I Termini e Condizioni (*Terms and Conditions*) dei Titoli possono essere rettificati dall'Agente di Calcolo (*Calculation Agent*) nel caso in cui si verifichi un Evento di Rettifica (*Adjustment Event*) (ad esempio un cambio nel concetto dell'indice rilevante).

Stato dei Titoli: Gli obblighi derivanti dai Titoli costituiscono obbligazioni dirette e non garantite dell'Emittente e sono parimenti ordinate con le altre obbligazioni non garantite e non subordinate dell'Emittente. In caso di risoluzione (*bail-in*), nell'ambito dell'ordine delle passività, i Titoli saranno presi in considerazione soltanto dopo tutte le passività chirografarie di secondo livello (*non-preferred*) dell'Emittente.

Dove saranno negoziati i Titoli?

Non è stata presentata domanda per l'ammissione alla negoziazione dei Titoli su un mercato regolamentato. Peraltro, sarà presentata domanda per l'ammissione dei Titoli alla negoziazione con efficacia a partire dal 07/08/2020 sui seguenti sistemi multilaterali di negoziazione (MTF): EuroTLX, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Quali sono i principali rischi specifici dei Titoli?

I fattori di rischio specifici relativi ai Titoli, che nell'opinione dell'Emittente sono significativi, sono descritti di seguito:

Rischio connesso a rango e caratteristiche dei Titoli in caso di fallimento dell'Emittente: I Portatori dei Titoli sono esposti al rischio di fallimento dell'Emittente. In aggiunta, i Portatori dei Titoli possono essere soggetti a misure di risoluzione in relazione all'Emittente se l'Emittente sta fallendo od è probabile che fallisca.

Rischi specifici connessi al profilo di pagamento dei Titoli: Vi è il particolare rischio che il prezzo del Sottostante diminuisca e, di conseguenza, che il Portatore del Titolo subisca una perdita significativa del capitale investito. E' possibile una perdita totale. La diminuzione dei prezzi del Sottostante avrà un impatto negativo sul Portatore del Titolo, specialmente se si verifica un Evento Barriera.

Rischi derivanti dai Termini e Condizioni dei Titoli: I Portatori dei Titoli sono esposti ad un rischio di perdita nel caso in cui i Titoli siano estinti dall'Emittente. I Titoli saranno poi rimborsati al valore equo di mercato dei Titoli. Questo può essere inferiore rispetto all'importo che il Portatore del Titolo avrebbe ricevuto se non ci fosse stato un riscatto straordinaria dei Titoli. In aggiunta, i Portatori dei Titoli sono esposti al rischio di reinvestimento. Inoltre, i Portatori dei Titoli sono esposti ad un rischio di perdita se viene effettuata una rettifica dei Termini e Condizioni o se si verifica una turbativa del mercato.

Rischi connessi all'investimento, alla detenzione e vendita dei Titoli: I Portatori dei Titoli sono esposti al rischio che il prezzo di mercato dei Titoli può essere soggetto a forti variazioni nel corso della durata dei Titoli e che il Portatore del Titolo non sia in grado di acquistare o vendere i Titoli in un momento specifico o ad un prezzo specifico.

Rischi connessi agli Indici come Sottostante: I Titoli sono associati a rischi per i Portatori dei Titoli simili a quelli relativi ad investimenti diretti in un portafoglio comparabile delle attività sottostanti il relativo Indice. Conseguentemente, le variazioni di valore delle Componenti dell'Indice influenzano direttamente il prezzo dell'Indice.

Sezione 4 – Informazioni fondamentali sull'offerta pubblica dei Titoli e/o l'ammissione alla negoziazione in un mercato regolamentato

A quali condizioni posso investire in questo Titolo e qual è il calendario previsto?

Data della Prima Offerta Pubblica:	29/06/2020	Paese dell'Offerta:	Italia
Periodo di Sottoscrizione:	dal 29/06/2020 al 28/07/2020	Prezzo di Emissione (include Commissione Iniziale (<i>Upfront Fee</i>)):	EUR 100
Commissione Iniziale (<i>Upfront Fee</i>):	Fino a EUR 4,00	Investitori Potenziali:	Investitori qualificati, investitori al dettaglio (retail) e/o investitori istituzionali
Data di Emissione:	31/07/2020	Unità Minima di Negoziazione:	1 Titolo
Unità Minima Trasferibile:	1 Titolo		

Dopo la data di termine del Periodo di Sottoscrizione, i Titoli saranno continuamente offerti per la vendita. L'offerta pubblica può essere terminata in qualsiasi momento dall'Emittente senza fornire alcuna motivazione. L'efficacia dell'offerta è soggetta all'adozione della disposizione di ammissione alla negoziazione da parte di EuroTLX prima della Data di Emissione. L'Emittente si impegna a richiedere l'ammissione alla negoziazione su EuroTLX in tempo per l'adozione della disposizione di ammissione entro la Data di Emissione.

Se i Titoli saranno collocati mediante "vendita fuori sede" o "vendita con tecnica di comunicazione a distanza", il relativo investitore ha un diritto di recesso previsto dalla legge. In questi casi, gli effetti degli accordi di sottoscrizione saranno sospesi per sette giorni (in caso di "vendita fuori sede") o quattordici giorni (in caso di "vendita con tecnica di comunicazione a distanza") dalla data di sottoscrizione da parte del relativo investitore.

Costi addebitati dall'Emittente: I Costi Iniziali specifici del prodotto contenuti nel Prezzo di Emissione ammontano a EUR 4,24. Altre commissioni, costi e spese, che sono addebitati da una terza parte, saranno resi noti separatamente da tale terza parte.

Perché è redatto il presente Prospetto?

Utilizzo dei proventi: I proventi netti derivanti da ciascuna emissione di Titoli saranno utilizzati dall'Emittente per la realizzazione di profitti e/o la copertura di certi rischi.

Sottoscrizione: L'offerta non è soggetta ad un accordo di sottoscrizione.

Conflitti di interesse materiali con riferimento all'offerta: L'Emittente può stipulare ulteriori operazioni e rapporti commerciali che possono avere effetti negativi sui Titoli. In aggiunta, l'Emittente può disporre di informazioni non pubbliche relative al Sottostante. Non vi è l'obbligo di divulgare tali informazioni ai Portatori dei Titoli. Con riferimento alla negoziazione dei Titoli, l'Emittente ha un conflitto di interessi essendo anche Market Maker su Borsa Italiana - EuroTLX (MTF) e, quindi, per esempio, può determinare i prezzi dei Titoli. L'Emittente è arranger, Agente di Calcolo e Agente di Pagamento (*Paying Agent*) dei Titoli. I collocatori possono ricevere incentivi dall'Emittente.