

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 7 Settembre 2023

UniCredit Bank AG

Codice LEI (*Legal Entity Identifier*) : 2ZCNRR8UK830BTEK2170

Offerta pubblica di

Phoenix Worst Of su S&P 500® (Price Return) Index, EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR) e Nikkei 225 (Price) Index

(i "**Titoli**")

ai sensi del

Prospetto di Base di "Securities with Multi-Underlying (without capital protection)"

ai sensi del

Programma di emissione del debito

di Euro 50.000.000.000

di UniCredit Banca AG

*Le presenti Condizioni Definitive (le "**Condizioni Definitive**") sono state predisposte ai fini del Regolamento (UE) 2017/1129, nella versione valida alla data del Prospetto di Base, (il "**Regolamento Prospetti**" e "**RP**") e devono essere lette unitamente al Prospetto di Base e ai suoi eventuali supplementi ai sensi dell'Articolo 23 del RP (i "**Supplementi**") al fine di ottenere tutte le informazioni pertinenti.*

*Il Prospetto di Base per i Titoli con Multi-Underlying (senza protezione del capitale) (il "**Prospetto di Base**") comprende la Nota Informativa per i Titoli con con Multi-Underlying (senza protezione del capitale) datato 30 Giugno 2023 (la "**Nota Informativa**") e il Documento di Registrazione di UniCredit Bank AG datato 17 Aprile 2023 (il "**Documento di Registrazione**").*

La Nota Informativa, il Documento di Registrazione, gli eventuali Supplementi e le presenti Condizioni Definitive nonché una copia aggiuntiva della nota di sintesi della specifica emissione sono pubblicati conformemente all'Articolo 21 del PR su www.investimenti.unicredit.it (per gli investitori in Italia) (insieme alle rispettive informazioni dettagliate del prodotto disponibili digitando il WKN o l'ISIN nella funzione di ricerca).

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

La validità del suddetto Prospetto di Base, a valere sul quale vengono emessi i Titoli descritti nelle presenti Condizioni Definitive, termina il 30 Giugno 2024. A partire da questo momento, le presenti

Condizioni Definitive devono essere lette unitamente all'ultimo Prospetto di Base per i Titoli con Multi-Underlying (senza protezione del capitale) di UniCredit Bank AG (incluse le informazioni allegate come riferimento nell'ultimo prospetto di base, rispetto al prospetto di base a valere sul quale tali titoli sono stati inizialmente emessi) che segue il Prospetto di Base. L'ultimo prospetto di base per i Titoli con Multi-Underlying (senza protezione del capitale) di UniCredit Bank AG sarà pubblicato su www.onemarkets.de/basisprospekte e su www.investimenti.unicredit.it (per gli investitori in Italia).

SEZIONE A - INFORMAZIONI GENERALI

Tipologia di Prodotto:

Titoli Worst-of Express con regolamento in contanti con Importo Aggiuntivo (con Osservazione della Barriera) (Titoli Quanto)

Offerta e vendita di Titoli

Informazioni sull'offerta:

I Titoli sono offerti a decorrere dal 7 Settembre 2023 nell'ambito di un Periodo di Sottoscrizione.

Dopo la data di termine del Periodo di Sottoscrizione, i Titoli saranno continuamente offerti per la vendita.

L'offerta pubblica può essere ritirata 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.

L'Emittente è l'intermediario responsabile del collocamento dei Titoli (*'Responsabile del Collocamento'*), come definito all'articolo 93-bis del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58 (come successivamente modificato e integrato).

Il distributore è Deutsche Bank S.p.A.

Informazioni sul Periodo di Sottoscrizione:

Periodo di Sottoscrizione: dal 7 Settembre 2023 al 15 Settembre 2023.

Quantità minima per la sottoscrizione: 50 Titoli

Data di Emissione dei Titoli:

Data di Emissione: 20 Settembre 2023

Volume di emissione dei Titoli:

Il Volume di Emissione delle Serie offerte come previsto e indicato nelle presenti Condizioni Definitive è specificato nel § 1 dei Dati relativi al Prodotto e al Sottostante.

Il Volume di Emissione della Tranche offerta alle condizioni descritte nelle presenti Condizioni Definitive è indicato al § 1 dei Dati relativi al Prodotto e al Sottostante.

Investitori Potenziali, paesi offerenti:

I Titoli saranno offerti a investitori qualificati, investitori al dettaglio (*retail*) e/o investitori istituzionali mediante un'offerta pubblica.

Un'offerta pubblica sarà presentata in Italia.

Consegna:

Consegna a fronte del 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 dei Titoli, costi:**Prezzo di Emissione dei Titoli, prezzo**

Prezzo di Emissione: EUR 100,00

Concessione di vendita:

Non applicabile

Altre commissioni, costi e spese:

I costi iniziali specifici del prodotto contenuti nel prezzo di emissione ammontano a EUR 2,75.

Ammissione alla negoziazione e quotazione:**Ammissione alla negoziazione:**

Non applicabile. Non è stata presentata alcuna richiesta di ammissione alla negoziazione dei Titoli.

Ammissione a sistemi multilaterali di negoziazione:

Tuttavia, la domanda di negoziazione verrà presentata a decorrere dal 27 Settembre 2023 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 liquidità conformemente alle regole di *market making* di Borsa Italiana S.p.A., dove è prevista la negoziazione dei Titoli. Gli obblighi del Market Maker sono regolati dalle norme di Borsa Italiana S.p.A.

Inoltre, il Market Maker si impegna ad applicare, in normali condizioni di mercato, uno spread tra le quotazioni di acquisto e di vendita non superiore all'1%.

Consenso all'uso del Prospetto di Base:

L'Emittente acconsente all'utilizzo del Prospetto di Base, degli eventuali Supplementi e delle relative Condizioni Definitive ai fini della successiva rivendita o collocamento definitivo di Titoli da parte di tutti gli intermediari finanziari (c.d. consenso generale).

Periodo di offerta:

Viene accordato il consenso durante il periodo di validità del Prospetto di Base.

Paesi offerenti:

Viene accordato il consenso in relazione all'Italia.

Condizioni dell'autorizzazione:

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

- (i) Ciascun intermediario finanziario che utilizzi il Prospetto di Base deve assicurarsi di ottemperare a tutte le leggi applicabili e di rispettare le Restrizioni di Vendita e i Termini e Condizioni.
- (ii) Il consenso all'uso del Prospetto di Base non è stato revocato dall'Emittente.

Inoltre, il consenso dell'Emittente all'utilizzo del Prospetto di Base, degli eventuali Supplementi e delle relative Condizioni Definitive è soggetto all'impegno da parte dell'intermediario finanziario che utilizza il Prospetto di Base, gli eventuali Supplementi e le relative Condizioni Definitive nei confronti dei propri

clienti che i Titoli vengano collocati in maniera responsabile. Tale impegno viene assunto mediante pubblicazione da parte dell'intermediario finanziario sul proprio sito web della dichiarazione secondo cui il Prospetto di Base viene utilizzato con il consenso dell'Emittente e alle condizioni previste dal consenso stesso.

Interesse delle persone fisiche e giuridiche coinvolte nell'Emissione/Offerta:

Con riferimento alla negoziazione dei Titoli, l'Emittente ha un conflitto di interessi essendo anche Market Maker su Borsa Italiana - EuroTLX (MTF). L'Emittente è anche l'arranger, l'Agente di Calcolo e l'Agente di Pagamento dei Titoli.

Il relativo Distributore riceverà dall'Emittente una commissione di collocamento implicita compresa nel Prezzo di Emissione pari a una quota fino al 2% del Prezzo di Emissione.

Informazioni aggiuntive:

Non applicabile

SEZIONE B - CONDIZIONI:

Parte A - Condizioni Generali relative ai Titoli

PARTE A - CONDIZIONI GENERALI RELATIVE AI TITOLI

(le "Condizioni Generali")

§ 1

Formato, RegISTRAZIONI Contabili, Sistema di Gestione Accentrata (Clearing System)

- (1) *Formato:* La presente tranche (la "**Tranche**") di titoli (i "**Titoli**") di UniCredit Bank AG (l'"**Emittente**") sarà emessa come certificati in forma dematerializzata nominativa come previsto nei Termini e Condizioni con Importo Nominale nella Valuta Specificata.
- (2) *RegISTRAZIONI contabili:* I Titoli sono registrati sul sistema di contabilizzazione del Sistema di Gestione Accentrata, come previsto dal Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 e successive modifiche (il "**Testo Unico della Finanza**") e dalle norme che disciplinano i depositari centrali, i servizi di regolamento, i sistemi di garanzia e le relative società di gestione, emesse dalla Banca d'Italia e dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) il 22 febbraio 2008 e successive modifiche. Non verrà emesso alcun documento fisico che rappresenti i Titoli, ferma restando la facoltà del Portatore del Titolo 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 di Titoli avviene mediante registrazione sui relativi conti aperti presso il Sistema di Gestione Accentrata da qualsiasi intermediario che aderisca, direttamente o indirettamente, al Sistema di Gestione Accentrata (i "**Titolari di Conti**"). Pertanto, il rispettivo Portatore del Titolo che sia di volta in volta titolare del conto detenuto presso un Titolare del Conto sarà considerato il legittimo proprietario dei Titoli e sarà autorizzato ad esercitare tutti i diritti ad essi connessi, conformemente ai Termini e Condizioni dei Titoli e alle disposizioni di legge applicabili.

§ 2

Agente di Pagamento Principale, Agente di Pagamento, Agente di Calcolo

- (1) *Agenti di Pagamento:* L'"**Agente di Pagamento Principale**" è UniCredit Bank AG, Arabellastraße 12, 81925 Monaco, Germania. L'Emittente potrà nominare ulteriori Agenti di Pagamento (gli "**Agenti di Pagamento**") e revocare tale nomina. La nomina e la revoca saranno pubblicate ai sensi del § 6 delle Condizioni Generali.
- (2) *Agente di Calcolo:* L'"**Agente di Calcolo**" è UniCredit Bank AG, Arabellastraße 12, 81925 Monaco.
- (3) *Trasferimento di funzioni:* Qualora si verifichi un evento che impedisca all'Agente di Pagamento o all'Agente di Calcolo di continuare a svolgere le sue funzioni di Agente di Pagamento Principale o di Agente di Calcolo, l'Emittente dovrà nominare un'altra banca di *standing* internazionale come Agente di Pagamento Principale o un altro soggetto o istituzione con le necessarie competenze quale Agente di Calcolo. Qualsiasi trasferimento delle funzioni dell'Agente di Pagamento Principale o dell'Agente di Calcolo dovrà essere comunicato dall'Emittente senza ingiustificato ritardo ai sensi del § 6 delle Condizioni Generali.
- (4) *Agenti dell'Emittente:* In relazione ai Titoli, l'Agente di Pagamento Principale, gli Agenti di Pagamento e l'Agente di Calcolo agiscono esclusivamente per conto dell'Emittente e non assumono alcun obbligo o rapporto di mandato o fiduciario nei confronti di alcuno dei Portatori del Titolo. Per

maggior chiarezza, l'Articolo 1395 del Codice Civile italiano (Codice Civile, "CC") non si applica ad alcuno degli atti dell'Agente di Pagamento Principale.

§ 3

Imposte

No gross-up: I pagamenti relativi ai Titoli saranno effettuati solo previa detrazione e trattenuta di imposte presenti o future, nella misura in cui tale detrazione o trattenuta sia prevista dalla legge. A tale riguardo, il termine "**Imposte**" comprende le tasse, le imposte o gli oneri governativi, indipendentemente dalla natura degli stessi, che siano imposti, riscossi o raccolti in base a qualsiasi quadro normativo applicabile o in qualsiasi paese che rivendichi la giurisdizione fiscale da parte o per conto di qualsiasi distretto amministrativo dello stesso o agenzia governativa ivi autorizzata a riscuotere Imposte, comprese la ritenuta di imposta prevista dall'Articolo 871(m) dell'*Internal Revenue Code* del 1986 degli Stati Uniti ("**871(m) Ritenuta di Imposta**").

L'Emittente potrà tuttavia tener conto dei principi dell'Articolo l'871(m) Ritenuta di Imposta applicando l'aliquota massima come tasso forfettario (oltre l'imposta sul valore aggiunto, ove applicabile). In nessun caso l'Emittente sarà obbligato a pagare qualsiasi detrazione o trattenuta di Imposta.

L'Emittente dovrà riferire in merito alle detrazioni e trattenute di Imposta alle agenzie governative competenti, salvo allorquando tali obblighi siano a carico di qualsiasi altra persona coinvolta, soggetta ai requisiti legali e contrattuali delle rispettive norme fiscali applicabili.

§ 4

Status

Gli obblighi derivanti dai Titoli costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate e non garantite dell'Emittente e, salvo diversa disposizione di legge, sono di pari rango (*pari passu*) rispetto alle altre obbligazioni presenti e future non garantite e non subordinate dell'Emittente.

§ 5

Sostituzione dell'Emittente

- (1) L'Emittente potrà, senza il consenso dei Portatori dei Titoli, qualora nessun versamento di capitale o di interessi sui Titoli risulti inadempito, sostituire in qualsiasi momento l'Emittente con qualsiasi Affiliato dell'Emittente quale debitore principale rispetto a tutte le obbligazioni dell'Emittente derivanti dai Titoli (il "**Nuovo Emittente**"), a condizione che:
- (a) il Nuovo Emittente si assuma tutti gli obblighi dell'Emittente in relazione ai Titoli,
 - (b) l'Emittente e il Nuovo Emittente abbiano ottenuto le autorizzazioni e soddisfatto le altre condizioni necessarie a garantire che i Titoli siano obbligazioni legali, valide ed esigibili del Nuovo Emittente;
 - (c) l'Emittente e il Nuovo Emittente possano trasferire all'Agente di Pagamento Principale nella valuta qui richiesta e senza che vi sia l'obbligo di dedurre o trattenere Imposte o altri diritti di qualsiasi natura applicati dal paese in cui il Nuovo Emittente o l'Emittente abbia il proprio domicilio o residenza fiscale, tutte le somme necessarie all'adempimento degli obblighi di pagamento derivanti dai Titoli,
 - (d) il Nuovo Emittente abbia accettato di manlevare e tenere indenne ciascun Portatore del Titolo da qualsiasi imposta, diritto o altro onere governativo imposto a tale Portatore del Titolo in relazione a tale sostituzione e

- (e) l'Emittente garantisca irrevocabilmente e incondizionatamente il puntuale versamento degli importi dovuti in base ai Termini e Condizioni.

Ai fini del presente § 5 (1) "**Affiliato**" indica una società affiliata (*verbundenes Unternehmen*) ai sensi della Sezione 15 della legge tedesca sulle società per azioni (*Aktiengesetz*).

- (2) *Comunicazioni*: Qualsiasi di tali sostituzioni deve essere comunicata conformemente al § 6 delle Condizioni Generali.
- (3) *Riferimenti*: In caso di tale sostituzione, ogni riferimento all'Emittente contenuto nei Termini e Condizioni si intende da quel momento riferito al Nuovo Emittente. Inoltre, ogni riferimento al paese in cui l'Emittente è domiciliato o residente ai fini fiscali si intende da quel momento riferito al paese in cui il Nuovo Emittente è domiciliato o residente ai fini fiscali.

§ 6

Comunicazioni

- (1) Nei limiti in cui questi Termini e Condizioni prevedono una comunicazione ai sensi del presente § 6, tali comunicazioni saranno pubblicate sul Sito delle Comunicazioni (o altro sito web comunicato dall'Emittente con almeno sei settimane di preavviso conformemente alle presenti disposizioni) e diverranno efficaci nei confronti dei Portatori dei Titoli mediante tale pubblicazione, salvo che la comunicazione non preveda una data di efficacia successiva o tale data di efficacia successiva sia altrimenti prevista ai sensi della legge in vigore. Se e nella misura in cui disposizioni vincolanti di diritto vigente o disposizioni di borsa prevedano altre forme di pubblicazione, tali pubblicazioni devono essere effettuate in via aggiuntiva e secondo quanto indicato.

Ulteriori pubblicazioni relative ai Titoli sono pubblicate sul sito web dell'Emittente (o su qualsiasi sito web successivo, comunicato dall'Emittente conformemente al paragrafo che precede).

- (2) Inoltre, l'Emittente potrà consegnare tutte le comunicazioni relative ai Titoli al Sistema di Gestione Accentrata affinché il Sistema di Gestione Accentrata li comunichi ai Portatori dei Titoli. Tale comunicazione si considererà pervenuta ai Portatori dei Titoli il settimo giorno successivo a quello in cui la detta comunicazione è stata data al Sistema di Gestione Accentrata.

Qualsiasi comunicazione pubblicata sul Sito per le Comunicazioni che sia divenuta effettiva prevarrà sulla comunicazione trasmessa mediante il Sistema di Gestione Accentrata.

§ 7

Emissione di ulteriori Titoli, Riacquisto

- (1) *Emissione di ulteriori Titoli*: L'Emittente si riserva il diritto di emettere di volta in volta, senza il consenso dei Portatori dei Titoli, ulteriori Titoli con identici termini e condizioni (ad eccezione della data di emissione e del prezzo di emissione), affinché gli stessi siano consolidati e costituiscano un'unica serie (la "**Serie**") con la presente Tranche. Il termine "Titoli" comprenderà inoltre, a fronte di un aumento, tutti i Titoli ulteriormente emessi.
- (2) *Riacquisto*: L'Emittente potrà acquistare in qualsiasi momento Titoli sul mercato o secondo altre modalità e a qualsiasi prezzo. I Titoli riacquistati dall'Emittente possono, a discrezione dell'Emittente, essere trattenuti, rivenduti o inoltrati all'Agente di Pagamento Principale affinché vengano cancellati.

§ 8

(omissis)

§ 9

Invalidità parziale, correzioni

- (1) *Invalidità*: Se qualsiasi disposizione di questi Termini e Condizioni sia o diventi invalida o inapplicabile in tutto o in parte, le restanti disposizioni rimarranno invariate. Qualsiasi lacuna derivante dall'invalidità o inapplicabilità di questi Termini e Condizioni deve essere colmata con una disposizione che abbia lo stesso significato e finalità dei Termini e Condizioni e sia nell'interesse delle parti.
- (2) *Errori di battitura e di calcolo, imprecisioni e incongruenze*: L'Emittente può modificare i presenti Termini e Condizioni senza dover ottenere il previo consenso dei Portatori dei Titoli, a condizione che tali modifiche (i) non pregiudichino i diritti o gli interessi dei Portatori dei Titoli e (ii) siano volte a correggere errori manifesti o evidenti, o ad eliminare inesattezze o incongruenze dal testo. Eventuali comunicazioni ai Portatori dei Titoli relative alle modifiche di cui alla frase che precede saranno apportate conformemente alla Sezione 6 dei presenti Termini e Condizioni.

§ 10

Legge applicabile, Foro competente

- (1) *Legge applicabile*: I Titoli, per quel che concerne la forma e il contenuto, e tutti i diritti e gli obblighi che ne derivano sono regolati dalle leggi della Repubblica Italiana.
- (2) *Foro competente*: Nella misura consentita dalla legge, tutte le controversie derivanti o relative alle questioni regolate dai presenti Termini e Condizioni dovranno essere proposte dinanzi al Tribunale di Milano, Italia.

Parte B – Dati relativi al Prodotto e al Sottostante

PARTE B – DATI RELATIVI AL PRODOTTO E AL SOTTOSTANTE

(i "Dati relativi al Prodotto e al Sottostante")

§ 1

Dati relativi al Prodotto

Dato di Prodotto Regolabile: K_i (iniziale)

Importo di Calcolo: EUR 100

Prima Data di Negoziazione: 31 Agosto 2023

Data di Osservazione Iniziale: 19 Settembre 2023

Data di Emissione: 20 Settembre 2023

No.: 3

Valuta Specifica: Euro ("EUR")

Sito web per le Comunicazioni: www.investimenti.unicredit.it and www.borsaitaliana.it

Sito dell'Emittente: www.investimenti.unicredit.it

Tabella 1.1

ISIN	WKN	Trading Code	Reuters	Numero di Serie	Numero di Tanche	Volume di emissione delle Serie in unità	Volume di emissione della Tranche in unità
DE000HC92CW3	HC92CW	UC92CW	DEHC92CW=HVBG	PI047350	1	100,000	100,000

Tabella 1.2

Livello di Barriera	Strike	Importo Massimo
70%	100%	EUR 100

Tabella 1.3

i	Componente del Paniere_i	Prezzo di Riferimento_i
1	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR)	Prezzo di Chiusura
2	Nikkei 225 (Price) Index	Prezzo di Chiusura
3	S&P 500® (Price Return) Index	Prezzo di Chiusura

Tabella 1.4

Data di Osservazione Finale	Data di Osservazione Barriera	Data di Pagamento Finale	Data di Scadenza
13 Settembre 2027	13 Settembre 2027	20 Settembre 2027	20 Settembre 2027

Tabella 1.5

m	Data di Osservazione (m)	Record Date	Importo Aggiuntivo Condizionato (m)	Livello di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo Condizionato (m)	Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo Condizionato (m)
1	13 Marzo 2024	19 Marzo 2024	EUR 4.80	80%	20 Marzo 2024
2	13 Settembre 2024	19 Settembre 2024	EUR 9.60	80%	20 Settembre 2024
3	13 Marzo 2025	19 Marzo 2025	EUR 14.40	80%	20 Marzo 2025
4	15 Settembre 2025	19 Settembre 2025	EUR 19.20	80%	22 Settembre 2025
5	13 Marzo 2026	19 Marzo 2026	EUR 24.00	80%	20 Marzo 2026
6	14 Settembre 2026	18 Settembre 2026	EUR 28.80	80%	21 Settembre 2026
7	15 Marzo 2027	19 Marzo 2027	EUR 33.60	80%	22 Marzo 2027
8	13 Settembre 2027	17 Settembre 2027	EUR 38.40	80%	20 Settembre 2027

Tabella 1.6

k	Data di Osservazione (k)	Importo di Rimborso Anticipato (k)	Livello di Rimborso Anticipato (k)	Data di Pagamento Anticipato (k)
1	13 Settembre 2024	EUR 100.00	100%	20 Settembre 2024
2	13 Marzo 2025	EUR 100.00	100%	20 Marzo 2025
3	15 Settembre 2025	EUR 100.00	100%	22 Settembre 2025
4	13 Marzo 2026	EUR 100.00	100%	20 Marzo 2026
5	14 Settembre 2026	EUR 100.00	100%	21 Settembre 2026
6	15 Marzo 2027	EUR 100.00	100%	22 Marzo 2027

§ 2

Dati relativi al Sottostante

Tabella 2.1

Componente del Paniere_i	Valuta del Componente del Paniere_i	ISIN_i	Sponsor dell'Indice_i	Amministratore Registrato dell'Indice di Riferimento_i	Agente di Calcolo dell'Indice_i	Sito Web_i
EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR)	EUR	EU0009658145	STOXX Limited	si	STOXX Limited	www.stoxx.com
Nikkei 225 (Price) Index	JPY	JP9010C00002	Nikkei Inc.	si	Nikkei Inc.	www.nikkei.com
S&P 500® (Price Return) Index	USD	US78378X1072	S&P Dow Jones Indices LLC	si	S&P Dow Jones Indices LLC	www.spindices.com

Per ulteriori informazioni sulla performance passata e futura dei Componenti del Paniere e sulla rispettiva volatilità, si prega di fare riferimento al sito web indicato in tabella.

Parte C - Condizioni speciali dei titoli

PARTE C – CONDIZIONI SPECIALI DEI TITOLI

(le "Condizioni Speciali")

§ 1

Definizioni

"**importo Aggiuntivo Condizionato (m)**" indica il rispettivo Importo Aggiuntivo Condizionato (m) come indicato al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

"**Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo Condizionato (m)**" indica la rispettiva data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo Condizionato (m) come indicato al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

"**Evento di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo Condizionato (m)**" indica che la Relativa Performance (m) è pari o superiore al Livello di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo Condizionato (m) alla rispettiva Data di Osservazione (m).

"**Livello di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo Condizionato (m)**" indica il Livello di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo Condizionato come indicato al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

"**Dato di Prodotto Regolabile**" indica il Dato di Prodotto Regolabile come indicato al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

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

- (a) il verificarsi di un Evento di Sostituzione dell'Indice;
- (b) qualsiasi evento che sia economicamente equivalente a uno dei suddetti eventi in termini di conseguenze sul rispettivo Componente del Paniere; se questo è il caso dovrà essere stabilito dall'Agente di Calcolo, agendo in conformità alla prassi di mercato pertinente e in buona fede, accertare tale equivalenza.

"**Giorno Lavorativo Bancario**" indica ogni giorno (diverso da un sabato o da una domenica) in cui il Sistema di Gestione Accentrata e il Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (TARGET2) (il "**TARGET2**") sono aperti per l'attività.

"**Evento Barriera**" significa che la Performance Peggiora (b) alla rispettiva Data di Osservazione della Barriera è inferiore al Livello Barriera.

"**Livello Barriera**" indica il Livello Barriera di cui al § 1 dei Dati relativi al Prodotto e al Sottostante.

"**Componente del Paniere**;" indica il rispettivo indice di cui al § 1 dei Dati relativi al Prodotto e al Sottostante.

"**Agente di Calcolo**" indica l'Agente di Calcolo di cui al § 2 (2) delle Condizioni Generali.

"**Data di Calcolo**" indica ogni giorno in cui il Prezzo di Riferimento_i è pubblicato dai rispettivi Sponsor dell'Indice_i o dai rispettivi Agenti di Calcolo dell'Indice_i.

"**Evento di Call**" indica un Evento di Call dell'Indice.

"**Modifica Legislativa**" significa che a causa

- (a) dell'entrata in vigore di modifiche legislative o di regolamenti (ivi compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, leggi fiscali o disposizioni sul mercato dei capitali) o

- (b) di una modifica della giurisprudenza o della prassi amministrativa pertinente (ivi compresa la prassi amministrativa delle autorità fiscali o di vigilanza finanziaria),

se tali cambiamenti diventano efficaci alla Prima Data di Negoziazione o successivamente, il possesso, l'acquisto o la vendita del rispettivo Componente del Paniere, o delle attività che si rendono necessarie al fine di coprire i rischi di prezzo o altri rischi con riferimento ai propri obblighi in relazione ai Titoli, sono o diventano interamente o parzialmente illegali per l'Emittente.

Spetta all'Emittente stabilire, agendo in conformità alla prassi di mercato rilevante ed in buona fede, se sia questo il caso.

"Clearance System" indica il principale sistema di compensazione nazionale utilizzato di norma per regolare le negoziazioni dei titoli alla base del rispettivo Componente del Paniere, come stabilito dall'Agente di Calcolo in conformità alla prassi di mercato rilevante ed in buona fede.

"Giorno Lavorativo del Clearance System" con riferimento al Clearance System, qualsiasi giorno (diverso dal sabato o dalla domenica) in cui il Clearance System è aperto per l'accettazione e l'esecuzione di istruzioni di regolamento.

"Sistema di Gestione Accentrata" (*Clearing System*) indica Monte Titoli S.p.A., con sede in Piazza degli Affari, n. 6, Milano, Italia ("**Monte Titoli**").

"Valuta del Componente del Paniere_i" indica la Valuta del Componente del Paniere specificata al § 2 dei Dati relativi al Prodotto e al Sottostante.

"Borsa dei Futures Determinante_i" indica la borsa delle opzioni e/o dei futures in cui i rispettivi derivati del relativo Componente del Paniere_i o – qualora i derivati sul rispettivo Componente del Paniere_i non siano negoziati - i suoi componenti (i "**Derivati Collegati al Sottostante**") sono negoziati per lo più in modo liquido; tale borsa delle opzioni e/o dei futures sarà determinata dall'Agente di Calcolo in conformità alla prassi di mercato rilevante e in buona fede, attraverso una comunicazione ai sensi del § 6 delle Condizioni Generali.

In caso di modifica sostanziale delle condizioni di mercato nella Borsa dei Futures Determinante_i, come la cessazione definitiva della quotazione dei derivati legati al rispettivo Componente del Paniere_i o ai suoi componenti nella Borsa dei Futures Determinante_i ovvero un numero o una liquidità notevolmente limitati, essa sarà sostituita, nel ruolo di Borsa dei Futures Determinante_i, da un'altra borsa delle opzioni e/o dei futures che offra una negoziazione soddisfacentemente liquida dei Derivati Collegati al Sottostante (la "**Borsa dei Futures Sostitutiva**"); tale borsa delle opzioni e/o dei futures sarà determinata dall'Agente di Calcolo in linea con la prassi di mercato rilevante e in buona fede. In caso di sostituzione, qualsiasi riferimento alla Borsa dei Futures Determinante_i nelle presenti Condizioni costituirà, da quel momento, un riferimento alla Borsa dei Futures Sostitutiva.

"Data di Pagamento Anticipato (k)" indica la "Data di Pagamento Anticipato (k)" di cui al § 1 dei Dati relativi al Prodotto e al Sottostante.

"Importo di Rimborso Anticipato (k)" indica l'"Importo di Rimborso Anticipato (k)" calcolato o specificato dall'Agente di Calcolo ai sensi del § 4 (2) delle Condizioni Speciali.

"Evento di Rimborso Anticipato" significa che ciascuna Performance del Componente del Paniere_i (k) è pari o superiore al rispettivo Livello di Rimborso Anticipato_i (k).

"Livello di Rimborso Anticipato_i (k)" indica il Livello di Rimborso Anticipato_i (k) di cui al § 1 dei Dati relativi al Prodotto e al Sottostante.

"Data di Scadenza" indica la Data di Scadenza di cui al § 1 dei Dati relativi al Prodotto e al Sottostante.

"Data di Pagamento Finale" indica la Data di Pagamento Finale di cui al § 1 dei Dati relativi al Prodotto e al Sottostante.

"Importo di Rimborso Finale" indica l'Importo di Rimborso Finale di cui al § 1 dei Dati relativi al Prodotto e al Sottostante.

"Evento di Rimborso Finale" significa che la Performance Peggiora (finale) è uguale o superiore al Livello di Rimborso Finale.

"Livello di Rimborso Finale" indica il Livello di Rimborso Finale di cui al § 1 dei Dati relativi al Prodotto e al Sottostante.

"Prima Data di Negoziazione" indica la Prima Data di Negoziazione di cui al § 1 dei Dati relativi al Prodotto e al Sottostante.

"Agente di Calcolo dell'Indice_i" indica l'Agente di Calcolo dell'Indice_i di cui al § 2 dei Dati relativi al Prodotto e al Sottostante.

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

- (a) si è verificato un Evento di Sostituzione dell'Indice e non è disponibile né può essere determinato un Componente del Paniere Sostitutivo adeguato; se questo è il caso dovrà essere stabilito dall'Agente di Calcolo, agendo in conformità con la rilevante prassi di mercato rilevante e in buona fede;
- (b) si verifichi una Modifica Legislativa;
- (c) la Borsa dei Futures Determinante_i risolve anticipatamente i Derivati Collegati al Sottostante ivi negoziati.

"Evento di Sostituzione dell'Indice" indica ciascuno degli eventi riportati di seguito

- (a) cambi nel Concetto dell'Indice rilevante o nel calcolo del Componente del Paniere_i, che si traducano in un nuovo Concetto dell'Indice rilevante o in un nuovo calcolo del Componente del Paniere_i che non siano più economicamente equivalenti al Concetto dell'Indice originario di riferimento o al calcolo originario del Componente del Paniere_i; se questo è il caso dovrà essere stabilito dall'Agente di Calcolo agendo in conformità alla rilevante prassi di mercato e in buona fede;
- (b) il calcolo o la pubblicazione del Componente del Paniere_i sia interrotto o sostituito da un altro indice per sempre o in modo permanente;
- (c) il calcolo o la pubblicazione del Componente del Paniere_i non venga più effettuato nella Valuta specifica del Componente del Paniere_i;
- (d) a causa di circostanze di cui l'Emittente non è responsabile, l'Emittente non ha più il diritto di utilizzare il Componente del Paniere_i come base per i calcoli o, rispettivamente, per le indicazioni di cui ai presenti Termini e Condizioni; ciò vale anche per la cessazione della licenza d'uso del Componente del Paniere_i a causa di un aumento inaccettabile dei costi di licenza.

"Sponsor dell'Indice_i" indica lo Sponsor dell'Indice_i di cui al § 2 dei Dati relativi al Prodotto e al Sottostante.

"Data di Emissione" indica la Data di Emissione di cui al § 1 dei Dati relativi al Prodotto e al Sottostante.

"Agente Emittente" indica l'Agente Emittente di cui al § 1 dei Dati relativi al Prodotto e al Sottostante.

"K_i (iniziale)" indica il Prezzo di Riferimento_i alla Data di Osservazione Iniziale.

"K_i (b)" indica il Prezzo di Riferimento_i alla rispettiva Data di Osservazione Barriera.

"K_i (k)" indica il Prezzo di Riferimento_i alla rispettiva Data di Osservazione (k).

"K_i (m)" indica il Prezzo di Riferimento_i alla rispettiva Data di Osservazione (m).

"K_i (finale)" indica il Prezzo di Riferimento_i alla Data di Osservazione Finale.

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

- (a) in generale, la sospensione o la limitazione delle negoziazioni sulle borse o sui mercati nei quali sono quotati o negoziati i titoli che costituiscono la base del rispettivo Componente del Paniere_i, ovvero sulle rispettive borse dei futures o sui mercati nei quali sono quotati o negoziati i derivati sui componenti del relativo Componente del Paniere_i;
- (b) in relazione a singoli titoli che costituiscono la base del rispettivo Componente del Paniere_i, la sospensione o la limitazione delle negoziazioni sulle borse o sui mercati in cui tali titoli sono negoziati ovvero sulle rispettive borse dei futures o sui mercati nei quali sono negoziati i derivati di tali titoli;
- (c) in relazione a singoli Derivati Collegati al Sottostante del rispettivo Componente del Paniere_i, la sospensione o la restrizione delle negoziazioni sulle Borse dei Futures Determinanti_i o sui mercati nei quali sono negoziati tali Derivati Collegati al Sottostante;
- (d) la sospensione, l'omissione o la mancata pubblicazione del calcolo del rispettivo Componente del Paniere_i a seguito di una decisione dello Sponsor dell'Indice_i o dell'Agente di Calcolo dell'Indice_i;

nella misura in cui tale Evento di Turbativa del Mercato si verifichi nell'ultima ora precedente al regolare calcolo del Prezzo di Riferimento del rispettivo Componente del Paniere_i rilevante per i Titoli o si protragga al momento del regolare calcolo e sia rilevante; se questo è il caso dovrà essere stabilito dall'Agente di Calcolo agendo in conformità con la rilevante prassi di mercato e in buona fede. Qualsiasi restrizione dell'orario di negoziazione o del numero di giorni in cui hanno luogo le negoziazioni sulla Borsa di Riferimento_i o, a seconda dei casi, sulla Borsa dei Futures Determinante_i, non costituirà un Evento di Turbativa del Mercato a condizione che la restrizione si verifichi a causa di una modifica già annunciata delle regole della Borsa di Riferimento o, a seconda dei casi, della Borsa dei Futures Determinante_i.

"Importo Massimo" indica l'Importo Massimo di cui al § 1 dei Dati relativi al Prodotto e al Sottostante.

"N" indica il numero di Componenti del Paniere di cui al § 1 dei Dati relativi al Prodotto e al Sottostante.

"Importo Nominale" indica l'Importo Nominale di cui al § 1 dei Dati relativi al Prodotto e al Sottostante.

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

"Data di Osservazione della Barriera" indica ciascuna delle Date di Osservazione della Barriera di cui al § 1 dei Dati relativi al Prodotto e al Sottostante. Ove una Data di Osservazione della Barriera non coincida con una Data di Calcolo per uno o più Componenti del Paniere, il giorno immediatamente successivo, che sia una Data di Calcolo, rappresenterà la Data di Osservazione della Barriera per tutti i Componenti del Paniere.

"Data di Osservazione Finale" indica la Data di Osservazione Finale di cui al § 1 dei Dati relativi al Prodotto e al Sottostante. Qualora la Data di Osservazione Finale non coincida con una Data di Calcolo per uno o più Componenti del Paniere, il giorno immediatamente successivo, che sia una Data di Calcolo, rappresenterà la Data di Osservazione Finale per tutti i Componenti del Paniere. La Data di Pagamento Finale sarà posticipata di conseguenza. Gli interessi non saranno esigibili a causa di tale rinvio.

"Data di Osservazione Iniziale" indica la Data di Osservazione Iniziale di cui al § 1 del Prodotto e dei Dati del Sottostante. Ove la Data di Osservazione Iniziale non coincida con una Data di Calcolo per uno o più Componenti del Paniere, il giorno immediatamente successivo, che sia una Data di Calcolo, rappresenterà la Data di Osservazione Iniziale per tutti i Componenti del Paniere.

"Data di Osservazione (k)" Indica la Data di Osservazione (k) di cui al § 1 dei Dati relativi al Prodotto e al Sottostante. Ove la Data di Osservazione (k) non coincida con una Data di Calcolo per uno o più Componenti del Paniere, il giorno immediatamente successivo, che sia una Data di Calcolo, rappresenterà la rispettiva Data di Osservazione (k) per tutti i Componenti del Paniere. La rispettiva Data di Pagamento Anticipato (k) sarà posticipata di conseguenza. Gli interessi non saranno esigibili a causa di tale rinvio.

"Data di Osservazione (m)" Indica la Data di Osservazione (m) di cui al § 1 dei Dati relativi al Prodotto e al Sottostante. Ove la Data di Osservazione (m) non coincida con una Data di Calcolo per uno o più Componenti del Paniere, il giorno immediatamente successivo, che sia una Data di Calcolo, rappresenterà la rispettiva Data di Osservazione (m) per tutti i Componenti del Paniere. La rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m) sarà posticipata di conseguenza. Gli interessi non saranno esigibili a causa di tale rinvio.

"Performance del Componente del Paniere_i (b)" indica la Performance del Componente del Paniere_i alla rispettiva Data di Osservazione della Barriera secondo la formula qui di seguito riportata:

$$K_i (b) / K_i (\text{iniziale})$$

"Performance del Componente del Paniere_i (k)" indica la Performance del Componente del Paniere_i alla rispettiva Data di Osservazione (k) secondo la formula qui di seguito riportata:

$$K_i (k) / K_i (\text{iniziale})$$

"Performance del Componente del Paniere_i (m)" indica la Performance del Componente del Paniere_i alla rispettiva Data di Osservazione (m) secondo la formula qui di seguito riportata:

$$K_i (m) / K_i (\text{iniziale})$$

"Performance del Componente del Paniere_i (finale)" indica la Performance del Componente del Paniere_i alla Data di Osservazione Finale secondo la formula qui di seguito riportata:

$$K_i (\text{finale}) / K_i (\text{iniziale})$$

"Agente di Pagamento Principale" indica l'Agente di Pagamento Principale indicato al § 2 (1) delle Condizioni Generali.

"Importo di Rimborso" indica l'Importo di Rimborso calcolato o rispettivamente indicato dall'Agente di Calcolo ai sensi del § 4 delle Condizioni Speciali.

"Prezzo di Riferimento_i" indica il Prezzo di Riferimento del relativo Componente del Paniere_i come indicato al § 1 dei Dati relativi al Prodotto e al Sottostante.

"Amministratore Registrato dell'Indice di Riferimento_i" indica che il relativo Componente del Paniere_i è amministrato da un amministratore iscritto a un registro ai sensi dell'Articolo 36 del Regolamento sugli Indici di Riferimento, secondo quanto stabilito al § 2 dei Dati relativi al Prodotto e al Sottostante.

"Borsa di Riferimento_i" indica la borsa sulla quale i componenti del rispettivo Componente del Paniere_i sono negoziati e tale borsa sarà determinata dall'Agente di Calcolo agendo in conformità alle prassi di mercato e in buona fede, mediante comunicazione ai sensi del § 6 delle Condizioni Generali in base alla liquidità di tale componente.

Qualora si verifichi un cambiamento sostanziale delle condizioni di mercato sulla relativa Borsa di Riferimento_i, quale un'interruzione definitiva della quotazione del relativo Componente del Paniere_i, o rispettivamente dei suoi componenti, presso la rispettiva Borsa di Riferimento_i e la quotazione presso una borsa valori diversa o una sensibile diminuzione della liquidità, la Borsa di Riferimento_i sarà sostituita quale Borsa di Riferimento_i da un'altra borsa che offre negoziazioni con una liquidità soddisfacente per il rispettivo Componente del Paniere_i, o rispettivamente per i suoi componenti (la **"Borsa Sostitutiva"**); tale borsa sarà determinata dall'Agente di Calcolo che agisce in conformità alla prassi di mercato e in buona fede. In tal caso, qualsivoglia richiamo alla Borsa di Riferimento_i nei presenti Termini e Condizioni si considererà da tale momento riferita alla Borsa Sostitutiva.

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

"Ciclo di Regolamento" (*Settlement Cycle*) indica il periodo di Giorni Lavorativi del Clearance System successivamente ad un'operazione sulla Borsa di Riferimento_i in titoli che costituiscono la base del rispettivo Componente del Paniere_i, periodo durante il quale il regolamento avrà luogo di norma in conformità alle regole di tale Borsa di Riferimento_i.

"Valuta Specificata" indica la Valuta Specificata di cui al § 1 dei Dati relativi al Prodotto e al Sottostante.

"Strike" indica lo Strike di cui al § 1 dei Dati relativi al Prodotto e al Sottostante.

"Termini e Condizioni" indica i termini e le condizioni dei presenti Titoli come indicati nelle Condizioni Generali (Parte A), nei Dati relativi al Prodotto e al Sottostante (Parte B) e nelle Condizioni Speciali (Parte C).

"Sottostante" indica un Paniere costituito dai Componenti del Paniere.

"Sito per le Comunicazioni" indica il/i Sito/i per le Comunicazioni di cui al § 1 dei Dati relativi al Prodotto e al Sottostante.

"Sito dell'Emittente" indica il/i Sito/i dell'Emittente di cui al § 1 dei Dati relativi al Prodotto e al Sottostante.

"Worst Performance (b)" indica la Performance del Componente del Paniere_j (b) indicata come segue:

Performance del Componente del Paniere_j (b) = $\min_{i=1, \dots, N} [K_i (b) / K_i (\text{iniziale})]$

"Worst Performance Peggioro (m)" indica la Performance del Componente del Paniere_j (m) indicata come segue:

Performance del Componente del Paniere_j (b) = $\min_{i=1, \dots, N} [K_i (m) / K_i (\text{iniziale})]$

"Worst Performance (finale)" indica la Performance del Componente del Paniere_j (finale) indicata come segue:

Performance del Componente del Paniere_j (finale) = $\min_{i=1, \dots, N} [K_i \text{ (finale)} / K_i \text{ (iniziale)}]$

§ 2

Interessi

- (1) *Interessi*: sui Titoli non maturano interessi.
- (2) *Importo Aggiuntivo Condizionato (m)*: se si è verificato un Evento di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo Condizionato (m), il rispettivo Importo Aggiuntivo Condizionato (m) sarà pagato alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo Condizionato (m) ai sensi delle previsioni del § 6 delle Condizioni Speciali meno tutti gli Importi Aggiuntivi Condizionati (m) pagati alle precedenti Date di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m).
se non si è verificato un Evento di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo Condizionato (m), l'Importo Aggiuntivo Condizionato (m) non sarà pagato alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo Condizionato (m).

§ 3

Rimborso, Rimborso Anticipato Automatico

- (1) *Rimborso*: I Titoli saranno rimborsati mediante pagamento dell'Importo di Rimborso alla Data di Pagamento Finale secondo le previsioni del § 6 delle Condizioni Speciali.
- (2) *Rimborso Anticipato Automatico*: Qualora si sia verificato un Evento di Rimborso Anticipato, i Titoli saranno automaticamente rimborsati in via anticipata alla Data di Pagamento Anticipato (k) immediatamente successiva mediante versamento del relativo Importo di Rimborso Anticipato (k) alla relativa Data di Pagamento Anticipato (k) secondo le previsioni del §6 delle Condizioni Speciali.

§ 4

Importo di Rimborso, Importo di Rimborso Anticipato

- (1) *Importo di Rimborso*: L'Importo di Rimborso corrisponde a un importo nella Valuta Specificata calcolato o indicato dall'Agente di Calcolo come segue:
 - Qualora non si sia verificato un Evento Barriera, l'Importo di Rimborso corrisponde all'Importo Massimo.
 - Qualora si sia verificato un Evento Barriera, l'Importo di Rimborso è indicato in conformità alla seguente formula:

Importo di Rimborso = Importo Nominale x Worst Performance (finale) / Strike

In tal caso, tuttavia, l'Importo di Rimborso non sarà maggiore dell'Importo Nominale.

- (2) *Importo di Rimborso Anticipato*: L'Importo di Rimborso Anticipato (k) per una Data di Pagamento Anticipato (k) è indicato al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

§ 5

Diritto Straordinario di Call dell'Emittente

Diritto straordinario di call dell'Emittente: Al verificarsi di un Evento di Call l'Emittente potrà procedere alla call dei Titoli in via straordinaria dandone comunicazione ai sensi del § 6 delle Condizioni Generali e potrà rimborsare i Titoli per il relativo Importo di Cancellazione. Tale call diverrà efficace alla data indicata nella comunicazione.

L'**"Importo di Cancellazione"** sarà pari al valore equo di mercato dei Titoli il primo Giorno Lavorativo Bancario precedente all'entrata in vigore della call straordinaria, determinato dall'Agente di Calcolo che agisce in conformità alla relativa prassi di mercato e in buona fede in base alle circostanze in essere in tale momento.

La determinazione del valore equo di mercato si basa sull'equivalente economico degli obblighi di pagamento dell'Emittente nei confronti dei Portatori del Titolo, in conformità alle disposizioni relative al profilo di rimborso, agli interessi o ad altri importi aggiuntivi dei Titoli che sarebbero altrimenti dovuti successivamente alla data in cui la call straordinaria diviene efficace, e rettificato per tenere in considerazione i seguenti parametri al primo Giorno Lavorativo Bancario precedente la data in cui la call straordinaria diviene efficace: il prezzo del Sottostante, la scadenza residua, la volatilità stimata, i dividendi attesi (ove applicabili), l'attuale tasso di interesse di mercato così come il differenziale di interesse associato al rischio di insolvenza dell'Emittente e qualsiasi altro parametro di mercato rilevante che possa influenzare il valore dei Titoli.

L'Importo di Cancellazione dovrà essere versato entro cinque Giorni Lavorativi Bancari successivi alla data a partire dalla quale la call straordinaria diviene efficace, ovvero alla data indicata nella comunicazione di cui sopra, a seconda dei casi, in conformità alle disposizioni di cui al § 6 delle Condizioni Speciali.

§ 6

Pagamenti

- (1) *Arrotondamento*: Gli importi dovuti in virtù dei presenti Termini e Condizioni verranno arrotondati per eccesso o per difetto al centesimo di euro, e i cinque millesimi di euro saranno arrotondati per eccesso.
- (2) *Convenzione dei giorni lavorativi*: Qualora la scadenza di qualsivoglia pagamento relativo ai Titoli (la "**Data di Pagamento**") non cada in un Giorno Lavorativo Bancario, i Portatori del Titolo non avranno diritto al pagamento fino al Giorno Lavorativo Bancario immediatamente successivo. I Portatori del Titolo non avranno diritto a ulteriori interessi o altri pagamenti in relazione a tale ritardo.

- (3) *Modalità di pagamento, quietanza:* Tutti i pagamenti dovranno essere effettuati a favore dell'Agente di Pagamento Principale. L'Agente di Pagamento Principale verserà gli importi dovuti sul Sistema di Gestione Accentrata ai fini del successivo accredito sui rispettivi conti delle banche depositarie, e tali importi saranno poi trasferiti ai Portatori del Titolo. Il pagamento al Sistema di Gestione Accentrata libererà l'Emittente dagli obblighi allo stesso spettanti in relazione ai Titoli per l'importo di tale pagamento.
- (4) *Interessi di mora:* Qualora l'Emittente non effettui i pagamenti in relazione ai Titoli quando dovuti, sull'importo dovuto matureranno interessi in base al saggio degli interessi legali, ai sensi dell'Articolo 1284 c.c., fatta salva qualsivoglia altra previsione inderogabile di diritto italiano. Tali interessi matureranno dalla data successiva alla scadenza del relativo pagamento (compresa) fino alla data effettiva di pagamento (compresa).

§ 7

Turbative del mercato

- (1) *Proroga:* Nonostante le previsioni del § 8 delle Condizioni Speciali, qualora si verifichi un Evento di Turbativa del Mercato ad una Data di Osservazione, la relativa Data di Osservazione verrà posticipata alla Data di Calcolo immediatamente successiva in cui l'Evento di Turbativa del Mercato è cessato.

L'eventuale Data di Pagamento relativa a tale Data di Osservazione sarà prorogata ove applicabile. Non saranno dovuti interessi in relazione a tale proroga.

- (2) *Valutazione discrezionale:* Qualora l'Evento di Turbativa del Mercato perduri per oltre 8 Giorni Lavorativi Bancari consecutivi, l'Agente di Calcolo determinerà, agendo in conformità alla rilevante prassi di mercato e in buona fede, il rispettivo Prezzo di Riferimento richiesto per i calcoli o, rispettivamente, le indicazioni di cui ai presenti Termini e Condizioni. Tale Prezzo di Riferimento sarà determinato in conformità alle condizioni di mercato in essere alle ore 10:00 del mattino (ora locale di Monaco) del 9° Giorno Lavorativo Bancario, tenendo conto della posizione finanziaria dei Portatori del Titolo.

Qualora entro tali 8 Giorni Lavorativi Bancari i Derivati Collegati al Sottostante del rispettivo Componente del Paniere; negoziati giungano a scadenza o vengano regolati sulla Borsa dei Futures Determinante; il prezzo di regolamento stabilito dalla Borsa dei Futures Determinante; per i Derivati Collegati al Sottostante ivi negoziati verrà preso in considerazione per determinare i calcoli, ovvero rispettivamente, le indicazioni di cui ai presenti Termini e Condizioni. In tal caso, la data di scadenza di tali Derivati Collegati al Sottostante coinciderà con la rispettiva Data di Osservazione.

§ 8

Rettifiche, Tipologia di Rettifica, Nuovo Sponsor dell'Indice e Nuovo Agente di Calcolo dell'Indice, Specifica sostitutiva, Notifiche

- (1) *Rettifiche:* Qualora si verifichi un Evento di Rettifica, l'Agente di Calcolo è autorizzato a rettificare i Termini e le Condizioni di tali Titoli (la "**Rettifica**"); se una Rettifica dovrà essere effettuata dovrà

essere stabilito dall'Agente di Calcolo agendo in conformità alla rilevante prassi del mercato e in buona fede.

Lo scopo della Rettifica è di tenere in appropriata considerazione l'impatto economico della circostanza da cui sia scaturito l'Evento di Rettifica, in modo tale che le caratteristiche economiche dei Titoli restino per quanto possibile inalterate, tenendo conto degli interessi sia dei Portatori del Titolo sia dell'Emittente ("**Scopo della Rettifica**"). Non si può escludere che la Rettifica possa successivamente avere un effetto negativo sul valore dei Titoli.

L'Agente di Calcolo stabilisce tutte le Rettifiche in conformità al presente § 8, agendo secondo la rilevante prassi di mercato e in buona fede, e tenuto conto dello Scopo della Rettifica. L'Agente di Calcolo effettuerà la Rettifica unicamente qualora tale Rettifica sia ragionevole per i Portatori del Titolo e per l'Emittente, in particolare se la circostanza da cui è scaturito l'Evento di Rettifica ha un impatto non trascurabile sulle caratteristiche economiche dei Titoli; tale circostanza sarà verificata dall'Agente di Calcolo agendo in conformità alla rilevante prassi di mercato e in buona fede.

- (2) *Tipologia di Rettifica:* Nell'ambito di una Rettifica relativa a una Componente del Paniere, l'Agente di Calcolo potrà, in particolare e in conformità al paragrafo (1) che precede, sostituire il relativo Componente del Paniere_i con un Componente del Paniere Sostitutivo_i e, ove necessario, ridefinire i Dati relativi al Prodotto e al Sottostante. Come "**Componente Sostitutiva del Paniere**" potrà essere valutato un altro indice equivalente all'indice originario per quel che concerne i componenti rappresentati, la valutazione dei rendimenti e delle distribuzioni degli elementi che compongono l'indice (ad es. i dividendi) e, ove applicabile, gli onorari e le spese ricomprese nell'indice.

Qualora l'Agente di Calcolo designi un Componente Sostitutivo del Paniere, a partire dalla Data di Rettifica (come definita al punto 5 che segue), ogni riferimento al relativo Componente del Paniere nei presenti Termini e Condizioni si intenderà riferito al Componente Sostitutivo del Paniere, salvo ove diversamente richiesto dal contesto.

- (3) *Nuovo Sponsor dell'Indice e Nuovo Agente di Calcolo dell'Indice:* Qualora un Componente del Paniere_i non sia più determinato dal relativo Sponsor dell'Indice_i ma da un altro soggetto, società o istituzione (il "**Nuovo Sponsor dell'Indice**"), tutti i calcoli o rispettivamente le indicazioni di cui ai presenti Termini e Condizioni saranno determinati in base al relativo Componente del Paniere_i come indicato dal rispettivo Nuovo Sponsor dell'Indice_i. In tal caso, qualsiasi richiamo all'interno dei presenti Termini e Condizioni allo Sponsor dell'Indice sostituito si intenderà riferita al relativo Nuovo Sponsor dell'Indice. Qualora il rispettivo Componente del Paniere_i non sia più calcolato dal rispettivo Agente di Calcolo dell'Indice_i ma da un altro soggetto, società o istituzione (il "**Nuovo Agente di Calcolo dell'Indice**"), tutti i calcoli o rispettivamente le specifiche di cui ai presenti Termini e Condizioni saranno determinati in base al relativo Componente del Paniere_i come indicato dal rispettivo Nuovo Agente di Calcolo dell'Indice. In tal caso qualsiasi richiamo all'interno dei presenti Termini e Condizioni all'Agente di Calcolo dell'Indice_i sostituito si intenderà riferita al rispettivo Nuovo Agente di Calcolo dell'Indice.
- (4) *Indicazione Sostitutiva:* Qualora il prezzo di un Componente del Paniere_i pubblicato dal rispettivo Sponsor dell'Indice_i o dal rispettivo Agente di Calcolo dell'Indice_i, a seconda dei casi, in conformità ai presenti Termini e Condizioni sia successivamente corretto e la correzione (il "**Valore Corretto**") sia pubblicata dal rispettivo Sponsor dell'Indice_i o Agente di Calcolo dell'Indice_i, a seconda dei casi,

successivamente alla pubblicazione iniziale ma ancora all'interno del Ciclo di Regolamento, allora l'Agente di Calcolo notificherà senza ritardo all'Emittente il Valore Corretto ed indicherà e pubblicherà nuovamente il relativo valore ai sensi del § 6 delle Condizioni Generali utilizzando il Valore Corretto (l'"**Indicazione Sostitutiva**").

- (5) *Notifiche:* Tutte le Rettifiche indicate al presente § 8 ed effettuate dall'Agente di Calcolo così come l'indicazione della data della prima applicazione (la "**Data di Rettifica**") avranno luogo mediante notifica ai Portatori del Titolo in conformità al § 6 delle Condizioni Generali. Si richiamano quivi le summenzionate notifiche.

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: **Phoenix Worst Of su S&P 500® (Price Return) Index, EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR) e Nikkei 225 (Price) Index** (ISIN: DE000HC92CW3)

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: 2ZCNRR8UK830BTEK2170.

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 Sottostante Plurimo (senza protezione del capitale) (*Base Prospectus for Securities with Multi-Underlying (without capital protection)*), come supplementato di volta in volta, (il "**Prospetto**") costituito dalla Nota Informativa di UniCredit Bank AG per i Titoli con Sottostante Plurimo (senza protezione del capitale) (*Base Prospectus for Securities with Multi-Underlying (without capital protection)*) datata e approvata da BaFin il 30 giugno 2023 e dal Documento di Registrazione di UniCredit Bank AG datato e approvato da BaFin il 17 aprile 2023.

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 2ZCNRR8UK830BTEK2170.

Attività principali

HVB offre una svariata gamma di prodotti bancari e finanziari e servizi ai clienti al dettaglio e commerciali (corporate), agli enti del settore pubblico e alle società che operano a livello internazionale così come 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.

HVB offre una gamma completa di servizi di pianificazione finanziaria e patrimoniale nei segmenti della clientela di alto profilo.

Maggiori azionisti

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

Principali amministratori delegati

Il Consiglio di Amministrazione (*Vorstand*) è composto da otto membri: Artur Gruca (Digitale e Informazione (CDIO)), Marion Höllinger (*Sprecherin des Vorstands* (CEO)), Dott. Jürgen Kullnigg (Gestione dei Rischi (CRO)), Jan Kupfer (Imprese (*Corporates*)), Monika Rast (*Privatkunden Bank*), Christian Reusch (Soluzioni Clienti (*Client Solutions*)), Boris Scukanec Hopinski (Operazioni Germania (COO)), e Ljubisa Tesić (Finanza (CFO)).

Revisori Legali

Deloitte, i revisori indipendenti di HVB per l'esercizio finanziario 2021 hanno sottoposto a revisione i bilanci consolidati del Gruppo HVB e i bilanci non consolidati di HVB al, e per l'anno chiuso il, 31 dicembre 2021 e hanno emesso un giudizio di revisione senza riserve.

KPMG, i revisori indipendenti di HVB per l'esercizio finanziario 2022 hanno sottoposto a revisione i bilanci consolidati del Gruppo HVB e i bilanci non consolidati di HVB al, e per l'anno chiuso il, 31 dicembre 2022 e hanno emesso un giudizio di revisione senza riserve.

Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente?

Le seguenti principali informazioni finanziarie dell'Emittente sono basate sul bilancio consolidato sottoposto a revisione dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

Conto economico consolidato

	1/1/2022 – 31/12/2022	1/1/2021 – 31/12/2021
Ricavi netti da interessi	€ 2.626 m	€ 2.516 m
Ricavi netti da commissione e compensi	€ 1.120 m	€ 1.115 m
Svalutazioni nette su finanziamenti ed accantonamenti per garanzie ed impegni	€ -299 m	€ -114 m
Utili netti derivanti da negoziazione	€ 793 m	€ 655 m
Margine operativo	€ 1.839 m	€ 1.442 m
Utile dopo imposte	€ 1.301 m	€ 245 m
Utile per azione	€ 1,62	€ 0,30

Stato patrimoniale

	31/12/2022	31/12/2021
Attività totali	€ 318.006 m	€ 312.112 m
Debito di primo rango (senior) (<i>Senior debt</i>) ¹	€ 30.260 m	€ 31.300 m*
Debiti subordinati ²	€ 2.808 m	€ 2.808 m
Finanziamenti e crediti verso clienti (netti)	€ 154.776 m	€ 146.794 m
Depositi di clienti	€ 147.152 m	€ 134.340 m
Capitale Totale	€ 19.739 m	€ 17.709 m

Coefficiente di capitale di base di classe 1 (CET1)	19,6 %	17,4 %
Coefficiente di capitale totale	23,4 %	21,0 %
Coefficiente di leva finanziaria (<i>Leverage Ratio</i>) calcolato secondo il quadro normativo applicabile ³	5,4 %	5,3 %

¹ Voce dello stato patrimoniale "Strumenti finanziari di debito in emissione" (*Debt securities in issue*) meno debito subordinato (31/12/2022: Totale degli strumenti finanziari di debito in emissione € 31.140 m meno capitale subordinato € 880 m; 31/12/2021: Totale degli strumenti finanziari di debito in emissione € 32.180 m meno capitale subordinato € 880 m).

² Nel 2021 il capitale subordinato è composto dalle voci dello stato patrimoniale "Depositi da banche" (*Deposits from banks*), "Strumenti finanziari di debito in emissione" (*Debt securities in issue*), e "Patrimonio netto" (*Shareholders' Equity*) e nel 2022 il capitale subordinato è composto dalle voci dello stato patrimoniale "Depositi da banche" (*Deposits from banks*), "Strumenti finanziari di debito in emissione" (*Debt securities in issue*), e "Patrimonio netto" (*Shareholders' Equity*).

³ Rapporto tra capitale di base e la somma complessiva dei valori di esposizione di tutti gli attivi e voci fuori bilancio.

* Le voci contrassegnate con "***" non sono sottoposte a revisione.

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 altre attività di business quali l'attività immobiliare del Gruppo HVB potrebbero avere un impatto negativo sui risultati operativi, sugli attivi e sulla situazione finanziaria del Gruppo HVB.

Rischi generali relativi alle operazioni commerciali 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 investitori a causa della loro percezione alterata della banca, rischi derivanti da inattesi cambiamenti avversi negli utili futuri della banca, nonché i rischi derivanti dalle concentrazioni di posizioni di rischio e/o di ricavo, potrebbero comportare perdite finanziarie, un declassamento del rating di HVB ed un aumento del rischio di impresa del Gruppo HVB.

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, nonché sui suoi utili 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 effettivi negativi su attivi, passività, posizione finanziaria e profitto o perdite del Gruppo HVB. In particolare, le conseguenze del conflitto Russo-Ucraino, un forte aumento dei costi dell'energia e dei prezzi delle materie prime, gravi rallentamenti nell'approvvigionamento e ulteriori incertezze politiche, come le tensioni tra Stati Uniti e Cina riguardo

al commercio e a Taiwan, potrebbero portare a un rallentamento più grave. Inoltre, se uno qualunque dei suddetti rischi si materializzasse, potrebbe verificarsi un'instabilità sui mercati finanziari e di capitali.

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 Worst-of Express con Importo Aggiuntivo (*Worst-of Express Securities with Additional Amount*) con liquidazione in contanti (con osservazione Barriera relativa alla data) (Quanto)

Sottostante: Il Sottostante è un paniere che è composto dai seguenti indici come Componenti del Paniere:

i	Componente del Paniere _i	Prezzo di Riferimento _i
1	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR) (ISIN EU0009658145)	Prezzo di chiusura
2	Nikkei 225 (Price) Index (ISIN JP9010C00002)	Prezzo di chiusura
3	S&P 500® (Price Return) Index (ISIN US78378X1072)	Prezzo di chiusura

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 accessi 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 20/09/2023 in Euro (EUR) (la "**Valuta di Emissione**"), senza Importo Nominale, pari a 100.000 Certificati. I Titoli hanno durata definita.

Importo Condizionato Aggiuntivo (m)

Se non si è verificato un Evento di Rimborso Anticipato, il Portatore del Titolo riceverà un Importo Condizionato Aggiuntivo (m) alle seguenti condizioni:

- (A) Ad una Data di Osservazione (m) si verifica un Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m). Alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m), il Portatore del Titolo riceverà il rispettivo Importo Condizionato Aggiuntivo (m) meno tutti gli Importi Condizionati Aggiuntivi (m) pagati alle precedenti Date di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m).
- (B) Ad una Data di Osservazione (m) non si verifica un Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m). Alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m) non verrà pagato alcun Importo Condizionato Aggiuntivo (m).
- (C) Ad una Data di Osservazione (k), si verifica un Evento di Rimborso Anticipato. Il Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m) cesserà per tutte le seguenti Date di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m).

Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m) indica che la Performance Peggiorata (m) alla rispettiva Data di Osservazione (m) è pari o superiore al Livello di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m).

Per quanto riguarda la determinazione di un Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo, la performance di ciascun Componente del Paniere è data dividendo il rispettivo Prezzo di Riferimento_i alla Data di Osservazione (m) per il rispettivo Prezzo di Riferimento Iniziale_i. La Performance Peggiorata (m) è il valore più basso di tale quoziente.

m	Data di Osservazione (m)	Livello di Pagamento dell'Importo	Record Date	Data di Pagamento dell'Importo	Importo Condizionato Aggiuntivo (m)
---	--------------------------	-----------------------------------	-------------	--------------------------------	-------------------------------------

		Condizionato Aggiuntivo (m)		Condizionato Aggiuntivo (m)	
1	13/03/2024	80%	19/03/2024	20/03/2024	EUR 4.80
2	13/09/2024	80%	19/09/2024	20/09/2024	EUR 9.60
3	13/03/2025	80%	19/03/2025	20/03/2025	EUR 14.40
4	15/09/2025	80%	19/09/2025	22/09/2025	EUR 19.20
5	13/03/2026	80%	19/03/2026	20/03/2026	EUR 24.00
6	14/09/2026	80%	18/09/2026	21/09/2026	EUR 28.80
7	15/03/2027	80%	19/03/2027	22/03/2027	EUR 33.60
8	13/09/2027	80%	17/09/2027	20/09/2027	EUR 38.40

Rimborso dei Titoli

Rimborso anticipato automatico alle Date di Pagamento Anticipato (k)

I Titoli saranno rimborsati anticipatamente alla relativa Data di Pagamento Anticipato (k), se si verifica un Evento di Rimborso Anticipato. In questo caso, il Portatore del Titolo riceve l'Importo di Rimborso Anticipato (k) alla rispettiva Data di Pagamento Anticipato (k).

Un Evento di Rimborso Anticipato indica che la Performance di tutti i Componenti del Paniere alla rispettiva Data di Osservazione (k) è uguale o superiore al Livello di Rimborso Anticipato_i (k) attribuibile ai Componenti del Paniere_i.

La Performance dei Componenti del Paniere alla rispettiva Data di Osservazione (k) è calcolata dividendo il Prezzo di Riferimento_i del Componente del Paniere_i alla rispettiva Data di Osservazione (k) per il Prezzo di Riferimento Iniziale_i.

k	Data di Osservazione (k)	Data di Pagamento Anticipato (k)	Livello di Rimborso Anticipato _i (k)	Importo di Rimborso Anticipato (k)
1	13/09/2024	20/09/2024	100%	EUR 100.00
2	13/03/2025	20/03/2025	100%	EUR 100.00
3	15/09/2025	22/09/2025	100%	EUR 100.00
4	13/03/2026	20/03/2026	100%	EUR 100.00
5	14/09/2026	21/09/2026	100%	EUR 100.00
6	15/03/2027	22/03/2027	100%	EUR 100.00

Rimborso alla Data di Pagamento Finale

Se i Titoli non sono rimborsati anticipatamente, 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 Massimo.
- (B) Si è verificato un Evento Barriera. Il Portatore del Titolo riceve l'Importo di Rimborso nella Valuta di Emissione che è calcolato moltiplicando la Base di Calcolo per un quoziente. Il quoziente è calcolato dividendo la Performance Peggiora (finale) per lo Strike.

Se si è verificato un Evento Barriera, l'Importo di Rimborso non sarà superiore alla Base di Calcolo.

Per quanto riguarda il pagamento dell'Importo di Rimborso, la performance di ciascun Componente del Paniere è data dividendo il rispettivo Prezzo di Riferimento Finale_i per il rispettivo Prezzo di Riferimento Iniziale_i. La Performance Peggiora (finale) sarà il valore più basso di tale quoziente.

Definizioni aggiuntive e termini del prodotto

Evento Barriera indica che la Performance Peggiora (b) alla rispettiva Data di Osservazione della Barriera è

inferiore al Livello Barriera.

Per quanto riguarda la determinazione di un Evento Barriera, la performance di ciascun Componente del Paniere è data dividendo il rispettivo Prezzo di Riferimento_i alla Data di Osservazione Barriera per il rispettivo Prezzo di Riferimento Iniziale_i. La Performance Peggiora (b) sarà il valore più basso di tale quoziente.

Prezzo di Riferimento Finale_i indica il Prezzo di Riferimento_i del Componente del Paniere_i rilevante determinato alla Data di Osservazione Finale.

Base di Calcolo indica EUR 100.

Prezzo di Riferimento Iniziale_i indica il Prezzo di Riferimento_i del Componente del Paniere_i rilevante determinato alla Data di Osservazione Iniziale.

Livello Barriera	Strike	Importo Massimo	Data di Osservazione Iniziale	Data di Osservazione Barriera	Data di Osservazione Finale	Data di Scadenza (Expiry Date)	Data di Pagamento Finale
70%	100%	EUR 100	19/09/2023	13/09/2027	13/09/2027	20/09/2027	20/09/2027

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 di un Componente del Paniere è interrotto in modo permanente e non è disponibile alcun Componente del Paniere 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 certo cambiamento del relativo concetto dell'indice di un Componente del Paniere).

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 27/09/2023 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 Componente del Paniere con la peggiore performance diminuisca durante la vita dei Titoli e, di conseguenza, che il Portatore del Titolo subisca una perdita significativa del capitale investito. E' possibile una perdita totale. La diminuzione dei prezzi dei Componenti del Paniere 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 straordinario 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 Componente del Paniere: 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:	07/09/2023	Paese dell'Offerta:	Italia	
Periodo di Sottoscrizione:	dal 07/09/2023 al 15/09/2023	Investitori Potenziali:	Investitori qualificati, investitori al dettaglio (retail) e/o investitori istituzionali	
Prezzo di Emissione:	EUR 100	Unità Trasferibile:	Minima 1 Titolo	
Data di Emissione:	20/09/2023	Unità Minima di Negoziazione:	di 1 Titolo	
Collocatore:	Deutsche Bank S.p.A.			

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.

Costi addebitati dall'Emittente: I Costi Iniziali specifici del prodotto contenuti nel Prezzo di Emissione ammontano a EUR 2,75. Il Collocatore riceverà dall'Emittente una commissione di collocamento implicita compresa nel Prezzo di Emissione. Altre commissioni, costi e spese, che sono addebitati da una terza parte, saranno resi noti separatamente da tale terza parte.

Perchè 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.

LIMITAZIONI DI RESPONSABILITA'

STOXX Limited, Deutsche Börse Group e i licenzianti, partner di ricerca o fornitori di dati delle stesse non hanno alcun rapporto con UniCredit Bank AG, fatta salva la concessione in licenza dell'Indice Euro Stoxx 50® e dei marchi ad esso collegati ai fini dell'utilizzo in relazione ai prodotti.

STOXX, Deutsche Börse Group e i licenzianti, partner di ricerca o fornitori di dati delle stesse non:

- sponsorizzano, supportano, vendono o promuovono i prodotti.
- consigliano ad alcun soggetto di investire nei prodotti o in qualsiasi altro titolo.
- hanno responsabilità alcuna e non rispondono in alcun modo in merito a decisioni relative alle tempistiche, all'importo o al prezzo dei prodotti.
- hanno responsabilità alcuna e non rispondono in alcun modo per l'amministrazione, la gestione o la commercializzazione dei prodotti.
- terranno in considerazione le esigenze del prodotto o dei titolari dei prodotti nel determinare, comporre o calcolare l'Indice Euro Stoxx 50® e non hanno alcun obbligo in tal senso.

STOXX, Deutsche Börse Group e i licenzianti, partner di ricerca o fornitori di dati delle stesse non forniscono garanzia alcuna e declinano qualsivoglia responsabilità (colposa o di altra natura) in relazione ai prodotti o alla loro performance.

STOXX non ha alcun rapporto contrattuale con gli acquirenti dei prodotti o qualsiasi altro soggetto terzo.

Specificamente,

- STOXX, Deutsche Börse Group e i licenzianti, partner di ricerca o fornitori di dati delle stesse non rilasciano alcuna garanzia, esplicita o implicita, e escludono qualsiasi responsabilità in relazione a quanto segue:
 - I risultati attesi dal prodotto, il titolare dei prodotti o qualsiasi altro soggetto in relazione all'utilizzo dell'Indice Euro Stoxx 50® e dei dati ricompresi nell'Indice Euro Stoxx 50®;
 - L'accuratezza, la puntualità e la completezza dell'Indice Euro Stoxx 50® e dei suoi dati;
 - La commerciabilità e l'idoneità dell'Indice Euro Stoxx 50® e dei suoi dati per finalità specifiche;
 - La performance dei prodotti in generale.
- STOXX, Deutsche Börse Group e i licenzianti, partner di ricerca o fornitori di dati delle stesse non rilasciano alcuna garanzia e escludono qualsiasi responsabilità per eventuali errori, omissioni o interruzioni dell'Indice Euro Stoxx 50® Index o dei suoi dati;
- In nessun caso, STOXX, Deutsche Börse Group e i licenzianti, partner di ricerca o fornitori di dati delle stesse saranno ritenuti responsabili (sia per colpa o per altre ragioni) per l'eventuale lucro cessante o per danni indiretti, punitivi, speciali o consequenziali ovvero perdite derivanti da tali errori, omissioni o interruzioni dell'Indice Euro Stoxx 50® o dei suoi dati o in via generale in relazioni ai prodotti, anche qualora STOXX, Deutsche Börse Group e i licenzianti, partner di ricerca o fornitori di dati delle stesse siano a conoscenza del fatto che tale perdita o danno potrebbe verificarsi.

L'Accordo di licenza tra UniCredit Bank AG e STOXX è unicamente a beneficio delle stesse e non dei titolari dei prodotti o di qualsivoglia soggetto terzo.