

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 23 Febbraio 2022

UniCredit Bank AG

Legal Entity Identifier (LEI): 2ZCNRR8UK830BTEK2170

Offerta Pubblica di

Phoenix Worst Of su Nasdaq-100® Index, EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR), 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 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**") e devono essere lette congiuntamente con il Prospetto di Base e ogni eventuale supplemento ai sensi dell'articolo 23 della DP (i "**Supplementi**") al fine di ottenere tutte le informazioni rilevanti.

Il Prospetto di Base per l'emissione di "*Securities with Multi-Underlying (without capital protection)*" (il "**Prospetto di Base**"), comprensiva della Nota Informativa per i Titoli with Multi-Underlying (without capital protection) datato 14 Dicembre 2021 (la "**Nota Informativa**") e il Documento di Registrazione di UniCredit Bank AG datato 17 Maggio 2021 (il "**Documento di Registrazione**").

La Nota Informativa, il Documento di Registrazione, eventuali Supplementi, le presenti Condizioni Definitive e una copia aggiuntiva della nota di sintesi della specifica emissione 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 14 Dicembre 2021, ai sensi del quale sono emessi i Titoli descritti nelle presenti Condizioni Definitive, termina il 14 Dicembre 2022. Da tale data le presenti Condizioni Definitive devono essere lette congiuntamente al prospetto di base di *Securities with Multi - Underlying (without capital protection)* di UniCredit Bank AG (ivi comprese le informazioni incluse mediante riferimento) approvato successivamente al Prospetto di Base datato 14 Dicembre 2021. L'ultimo prospetto di base di *Securities with Multi - Underlying (without capital protection)* di UniCredit Bank AG sarà pubblicato su www.investimenti.unicredit.it (per gli Investitori in Italia).

SEZIONE A – INFORMAZIONI GENERALI

Tipologia di prodotto:

Titoli Worst-of Express Plus con Importo Aggiuntivo, con liquidazione in contanti (con Data di Osservazione della Barriera) (Titoli Quanto)

Offerta e Vendita degli Strumenti Finanziari:

Informazioni sull'offerta:

A partire dal 23 Febbraio 2022 i Titoli saranno offerti in vendita durante un Periodo di Sottoscrizione.

Alla fine del Periodo di Sottoscrizione, i Titoli 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.

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

Il Collocatore è Deutsche Bank S.p.A.

Informazioni sul Periodo di Sottoscrizione:

Periodo di Sottoscrizione: dal 23 Febbraio 2022 al 2 Marzo 2022.

Importo minimo di sottoscrizione: 1 Titolo

Data di Emissione:

Data di Emissione: 4 Marzo 2022

Volume di Emissione dei Titoli:

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 100,00

Commissioni di vendita:

Non Applicabile

Altre commissioni, costi e spese:

Nel prezzo di emissione è inclusa una commissione anticipata fino a 3,25 EUR

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 11 Marzo 2022, 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.

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

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.

Il Distributore riceve dall'Emittente una commissione di collocamento implicita compresa nel Prezzo di Emissione fino al 2,00% del Prezzo di Emissione.

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 del Primo Trade: 16 Febbraio 2022

Data di Osservazione Inziale: 18 Febbraio 2022

Data di Emissione: 4 Marzo 2022

N: 3

Valore Nominale: EUR 100,00

Valuta Specificata: EURO ("EUR")

Sito Internet per gli Avvisi: www.investimenti.unicredit.it e www.borsaitaliana.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
DE000HB3L6L5	HB3L6L	DEHB3L6L=HVBG	PI027825	1	100,000	100,000

Tabella 1.2:

Livello 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	Nasdaq-100 [®] Index	Prezzo di chiusura
3	Nikkei 225 (Price) Index	Prezzo di chiusura

Tabella 1.4:

Data di Osservazione Finale	Data di Osservazione della Barriera	Data di Pagamento Finale	Data di Scadenza
18 Febbraio 2026	18 Febbraio 2026	25 Febbraio 2026	25 Febbraio 2026

Tabella 1.5:

m	Data di Osservazione (m)	Record Date	Importo Condizionato Aggiuntivo (m)	Livello di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m)	Data di Pagamento Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m)
1	18 Maggio 2022	24 Maggio 2022	EUR 2,50	80%	25 Maggio 2022
2	18 Agosto 2022	24 Agosto 2022	EUR 5,00	80%	25 Agosto 2022
3	18 Novembre 2022	24 Novembre 2022	EUR 7,50	80%	25 Novembre 2022
4	17 Febbraio 2023	23 Febbraio 2023	EUR 10,00	80%	24 Febbraio 2023
5	18 Maggio 2023	24 Maggio 2023	EUR 12,50	80%	25 Maggio 2023
6	18 Agosto 2023	24 Agosto 2023	EUR 15,00	80%	25 Agosto 2023
7	17 Novembre 2023	23 Novembre 2023	EUR 17,50	80%	24 Novembre 2023
8	16 Febbraio 2024	22 Febbraio 2024	EUR 20,00	80%	23 Febbraio 2024
9	17 Maggio 2024	23 Maggio 2024	EUR 22,50	80%	24 Maggio 2024
10	16 Agosto 2024	22 Agosto 2024	EUR 25,00	80%	23 Agosto 2024
11	18 Novembre 2024	22 Novembre 2024	EUR 27,50	80%	25 Novembre 2024

12	18 Febbraio 2025	24 Febbraio 2025	EUR 30,00	80%	25 Febbraio 2025
13	16 Maggio 2025	22 Maggio 2025	EUR 32,50	80%	23 Maggio 2025
14	18 Agosto 2025	22 Agosto 2025	EUR 35,00	80%	25 Agosto 2025
15	18 Novembre 2025	24 Novembre 2025	EUR 37,50	80%	25 Novembre 2025
16	18 Febbraio 2026	24 Febbraio 2026	EUR 40,00	80%	25 Febbraio 2026

Tabella 1.6

k	Data di Osservazione (k)	Data di Pagamento Anticipato (k)	Livello di Rimborso Anticipato_i (k)	Importo di Rimborso Anticipato (k)
1	18 Agosto 2022	EUR 100,00	100%	25 Agosto 2022
2	18 Novembre 2022	EUR 100,00	100%	25 Novembre 2022
3	17 Febbraio 2023	EUR 100,00	100%	24 Febbraio 2023
4	18 Maggio 2023	EUR 100,00	100%	25 Maggio 2023
5	18 Agosto 2023	EUR 100,00	100%	25 Agosto 2023
6	17 Novembre 2023	EUR 100,00	100%	24 Novembre 2023
7	16 Febbraio 2024	EUR 100,00	100%	23 Febbraio 2024
8	17 Maggio 2024	EUR 100,00	100%	24 Maggio 2024
9	16 Agosto 2024	EUR 100,00	100%	23 Agosto 2024
10	18 Novembre 2024	EUR 100,00	100%	25 Novembre 2024
11	18 Febbraio 2025	EUR 100,00	100%	25 Febbraio 2025
12	16 Maggio 2025	EUR 100,00	100%	23 Maggio 2025
13	18 Agosto 2025	EUR 100,00	100%	25 Agosto 2025

14	18 Novembre 2025	EUR 100,00	100%	25 Novembre 2025
----	------------------	------------	------	------------------

§ 2

Dati sul Sottostante

Tabella 2.1:

Componente del Paniere_i	Valuta del Componente del Paniere_i	ISIN_i	Reuters_i	Bloomberg_i	Sponsor dell'indice	Amministratore di Benchmark Registrato	Agente di Calcolo dell'Indice	Sito Internet_i
EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR)	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	SX5E Index	STOXX Limited	Si	STOXX Limited	www.stoxx.com
Nasdaq-100® Index	USD	US6311011026	.NDX	NDX Index	Nasdaq, Inc.	No	Nasdaq, Inc.	www.nasdaq.com
Nikkei 225 (Price) Index	JPY	JP9010C00002	.N225	NKY Index	Nikkei Inc.	Si	Nikkei Inc.	www.nikkei.com

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

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

"**Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m)**" indica che il Prezzo di Riferimento è pari o superiore al rispettivo Livello di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m) alla rispettiva Data di Osservazione (m).

"**Livello di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m)**" indica il rispettivo Fattore di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo moltiplicato per R (iniziale).

"**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) 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.

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

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

"**Componente_i del Paniere**" indica il relativo indice specificato al §1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

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

"**Data di Calcolo**" indica ogni giorno in cui il Prezzo di Riferimento viene pubblicato dalla relativa Borsa Rilevante.

"**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),

se tali cambiamenti divengono effettivi alla o dopo la Prima Data di Scambio, la detenzione, l'acquisizione o la vendita dei rispettivi Componenti del Paniere o delle attività che sono necessarie al fine di coprire i rischi di prezzo o altri rischi rispetto alle sue obbligazioni ai sensi dei Titoli è o diventa interamente o parzialmente illegale per l'Emittente.

L'Emittente determina, agendo in conformità alla pratica di mercato pertinente e in buona fede, se questo è il caso.

"**Sistema di Regolamento**" indica il principale sistema di regolamento domestico abitualmente utilizzato per il regolamento delle operazioni con riferimento al relativo Componente_i del Paniere, come determinato dall'Agente di 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 tale 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**").

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

"**Mercato; dei Futures Rilevante**" indica il mercato delle opzioni e/o contratti futures, su cui i Derivati sul relativo Componente; del Paniere (i "**Derivati**") sono negoziati, come determinato dall'Agente di 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 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 di 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 Pagamento Anticipato (k)**" indica la "Data di Pagamento Anticipato (k)", come specificato nel §1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

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

"**Evento di Rimborso Anticipato**" indica che ciascuna Performance del Componente; del Paniere (k) è pari o superiore al relativo Livello; di Rimborso Anticipato (k).

"**Livello; di Rimborso Anticipato (k)**" indica il Livello; di Rimborso Anticipato (k) come specificato al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

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

"**Data di Pagamento Finale**" si intende la "Data di Pagamento Finale", come specificata nel §1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

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

"**Turbativa della Copertura**" significa che l'Emittente, per ragioni di cui non è il solo responsabile, 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'Emittente 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:

- (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 Mercato dei Futures Rilevante; termina anticipatamente i Derivati Collegati Sottostanti negoziati.

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

- (a) cambiamenti nel Concetto di Indice rilevante o nel calcolo dei Componenti del Paniere, che risultino in un nuovo Concetto di Indice rilevante o nel calcolo dei Componenti del Paniere che non sia più economicamente equivalente al Concetto di Indice rilevante originale o al calcolo originale dei Componenti del Paniere; se questo è il caso sarà determinato dall'Agente di Calcolo che agisce in conformità alla pratica di mercato rilevante e in buona fede;
- (b) il calcolo o la pubblicazione dei Componenti del Paniere è indefinitamente o permanentemente interrotto, o sostituito da un altro indice;
- (c) il calcolo o la pubblicazione dei Componenti del Paniere non avviene più nella relativa Valuta dei Componenti del Paniere;
- (d) a causa di circostanze per le quali l'Emittente non è responsabile, l'Emittente non ha più il diritto di utilizzare i Componenti del Paniere come base per i calcoli o, rispettivamente, le specifiche descritte nei presenti Termini e Condizioni questo vale anche per la cessazione della licenza di utilizzo dei Componenti del Paniere a causa di un aumento inaccettabile dei costi di licenza

"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 specificata al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

"K_i (iniziale)" indica il Prezzo_i di Riferimento alla Data di Osservazione Iniziale.

"K_i (b)" indica il Prezzo_i di Riferimento alla Data di Osservazione della Barriera.

"K_i (k)" indica il Prezzo_i di Riferimento alla rispettiva Data di Osservazione (k).

"K_i (m)" indica il Prezzo_i di Riferimento alla rispettiva Data di Osservazione (m).

"K_i (finale)" indica il Prezzo_i di Riferimento alla Data di Osservazione Finale.

"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.

"Importo Massimo" indica l'Importo Massimo specificato al §1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

"N" indica Il numero dei Componenti del Paniere specificato al §1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

"Valore Nominale" indica il Valore Nominale specificato 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 la Data di Osservazione della Barriera di cui al §1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante. Ove la Data di Osservazione della Barriera non sia una Data di Calcolo per uno o più Componenti del Paniere, il giorno immediatamente successivo, che sia una Data di Calcolo sarà la Data di Osservazione della Barriera per tutti i Componenti del Paniere.

"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 per uno o più Componenti del Paniere, il giorno immediatamente successivo, che sia una Data di Calcolo sarà la Data di Osservazione Finale per tutti i Componenti del Paniere. La Data di Pagamento Finale sarà posticipata di conseguenza. Non sarà dovuto alcun interesse a causa di tale posticipo.

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

"Data di Osservazione (k)" si intende la Data di Osservazione (k), come indicata al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante. Ove la Data di Osservazione (k) non sia una Data di Calcolo per uno o più Componenti del Paniere, il giorno immediatamente successivo, che sia una Data di Calcolo sarà la Data di Osservazione (k) per tutti i Componenti del Paniere. La Data di Pagamento Anticipato (k) sarà posticipata di conseguenza. Non sarà dovuto alcun interesse a causa di tale posticipo.

“Data di Osservazione (m)” indica la Data di Osservazione (m) specificata al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante. Ove la Data di Osservazione (m) non sia una Data di Calcolo, il giorno immediatamente successivo, che sia una Data di Calcolo sarà la Data di Osservazione (m). La Data di Pagamento dell’Importo Condizionato Aggiuntivo (m) sarà posticipata di conseguenza. Non sarà dovuto alcun interesse a causa di tale posticipo.

“Performance del Componente_i del Paniere (b)” indica la Performance del Componente_i del Paniere alla Data di Osservazione della Barriera secondo la seguente formula:

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

“Performance del Componente_i del Paniere (k)” indica la Performance del Componente_i del Paniere nella rispettiva Data di Osservazione (k) secondo la seguente formula:

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

“Performance del Componente_i del Paniere (m)” indica la Performance del Componente_i del Paniere nella rispettiva Data di Osservazione (m) secondo la seguente formula:

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

“Performance del Componente_i del Paniere (finale)” indica la Performance del Componente_i del Paniere nella rispettiva Data di Osservazione Finale secondo la seguente formula:

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

“Agente Principale per il Pagamento” indica l’Agente Principale per il Pagamento come indicato al § 2 (1) delle Condizioni Generali.

“Importo di Rimborso” indica l’Importo di Rimborso come calcolato o, rispettivamente, specificato dall’Agente di Calcolo ai sensi del § 4 delle Condizioni Speciali.

“Prezzo di Riferimento” indica il Prezzo di Riferimento del relativo Componente_i del Paniere 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_i” indica la relativa Borsa Rilevante_i come indicata al § 2 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

In caso di cambiamento rilevante delle condizioni di mercato nella Borsa Rilevante_i, quali una definitiva interruzione della negoziazione del relativo Componente_i del Paniere e la negoziazione presso una diversa borsa o una considerevole riduzione della quantità o della liquidità, la Borsa Rilevante_i sarà sostituita da un diverso mercato che offra una negoziazione liquida soddisfacente del relativo Componente_i del Paniere (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_i dovrà ritenersi fatto alla Borsa Sostitutiva.

“Portatore del Titolo” 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_i, durante il quale il regolamento si svolgerà abitualmente ai sensi delle regole della Borsa Rilevante_i.

“Valuta Specificata” indica la Valuta Specificata come indicata al §1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

“Strike” significa lo 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 un Paniere composto dai Componenti del Paniere.

“Siti Internet per gli Avvisi” indica il Sito o i Siti Internet per gli Avvisi come indicati al §1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

“Sito Internet dell’Emittente” indica il Sito o i Siti Internet dell’Emittente come indicati al §1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

“Worst Performance (b)” indica la Performance del Componente_i del Paniere (b) specificata come segue:

$$\text{Performance del Componente}_i \text{ del Paniere (b)} = \min [K_i (b) / K_i (\text{iniziale})] \text{ (con } i = 1, \dots, N)$$

“Worst Performance (m)” indica la Performance del Componente_i del Paniere (m) specificata come segue:

$$\text{Performance del Componente}_i \text{ del Paniere (m)} = \min [K_i (m) / K_i (\text{iniziale})] \text{ (con } i = 1, \dots, N)$$

“**Worst Performance (finale)**” indica la Performance del Componente_i del Paniere (finale) specificata come segue:
Performance del Componente_i del Paniere (finale) = min **[K_i (finale) / K_i (iniziale)]** (con i = 1, ...N)

§ 2

Interessi, Importo Aggiuntivo

- (1) *Interessi*: Sui Titoli non maturano interessi.
- (2) *Importo Condizionato Aggiuntivo (m)*: Se si è verificato un Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m) in una Data di Osservazione (m), il rispettivo Importo Condizionato Aggiuntivo (m) verrà pagato alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m).

Se non si è verificato alcun Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m) nella relativa Data di Osservazione (m), nessun Importo Condizionato Aggiuntivo (m) verrà pagato in una rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m).

Se si è verificato un Evento di Pagamento Anticipato ad una Data di Osservazione (k), nessun Importo Condizionato Aggiuntivo (m) verrà pagato alla Data di Pagamento dell'importo Condizionato Aggiuntivo (m) in relazione a nessuna Data di Osservazione (m) seguente.

§ 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.
- (2) *Rimborso Anticipato Automatico*: Se un Evento di Rimborso Anticipato si è verificato i Titoli saranno liquidati anticipatamente automaticamente alla Data di Pagamento Anticipato (k) immediatamente successiva mediante pagamento del relativo Importo di Rimborso Anticipato (k) alla rispettiva Data di Pagamento Anticipato (k) ai sensi delle disposizioni di cui al §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:
$$\text{Importo di Rimborso} = \text{Valore Nominale} \times \text{Worst Performance (finale)} / (\text{Strike})$$

L'Importo di Rimborso in questo caso non sarà maggiore del Valore Nominale.
- (2) *Importo di Rimborso Anticipato*: L'Importo di Rimborso Anticipato (k) per una Data di Pagamento Anticipato (k) è specificato al §1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

§ 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

Rettifiche, tipologie di Rettifiche, nuovo Sponsor dell'Indice e nuovo Agente di Calcolo dell'Indice, Indicazione di Sostituzione, Notifiche

- (1) *Rettifiche*: Se si verifica una Rettifica, l'Agente di calcolo è autorizzato ad adeguare i Termini e le Condizioni di questi Titoli (la "**Rettifica**"); l'eventuale Rettifica deve essere determinata dall'Agente di Calcolo che agisce in conformità con la prassi del mercato e in buona fede. L'obiettivo della Rettifica è quello di considerare adeguatamente l'impatto economico della circoscrizione che ha innescato l'evento di rettifica, in modo che le caratteristiche economiche rimangano il più possibile invariate, tenendo conto degli interessi dei Titolari dei Titoli e dell'Emittente ("**Obiettivo di Rettifica**"). Non si può escludere una successiva variazione negativa del valore dei titoli derivante dall'aggiustamento.

L'agente di calcolo determina tutte le rettifiche in base a questo § 8 agendo in conformità con la prassi di mercato rilevante e in buona fede, tenendo conto dell'obiettivo di aggiustamento. Effettuerà una rettifica solo se tale rettifica è ragionevole per i possessori di valori mobiliari e per l'emittente; se questo è il caso, sarà determinato dall'agente di calcolo che agisce in conformità alle prassi di mercato e in buona fede.

- (2) Tipologie di Rettifiche: Nel contesto di una rettifica, l'agente di calcolo può, in particolare e conformemente al paragrafo (1), sostituire il sottostante con un sottostante sostitutivo e, se necessario, ridefinire il Prodotto e i Dati del Sottostante. Come "Sottostante Sostitutivo" si può considerare un altro indice interno comparabile all'indice originario rispetto ai costituenti rappresentati, il corrispettivo dei rendimenti e delle distribuzioni dei costituenti inclusi nell'indice (ad es. dividendi) e, se del caso, i diritti e i costi inclusi nell'indice. Se l'Agente di Calcolo designa un Sostituzione del Sottostante, a decorrere dalla Data della Rettifica (come definito al paragrafo 5), ogni riferimento al Sottostante nei presenti Termini e condizioni è un riferimento al Sottostante sostitutivo, a meno che il contesto non richieda diversamente.
- (3) *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
- (4) *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**").
- (5) *Notifiche*: Tutti le Rettifiche descritte in questo § 8 e effettuate dall'Agente di Calcolo nonché la designazione del momento della prima applicazione (la "**Data di Rettifica** ") avvengono mediante la notifica ai Possessori dei Titoli secondo § 6 delle Condizioni Generali. Con la presente si fa riferimento alle suddette 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 Nasdaq-100® Index, EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR), Nikkei 225 (Price) Index** (ISIN: DE000HB3L6L5)

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 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 14 dicembre 2021 e dal Documento di Registrazione di UniCredit Bank AG datato e approvato da BaFin il 17 maggio 2021.

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.

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 sette membri: Boris Scukanec Hopinski (Direttore Operativo – (*Chief Operating Officer*)), Christian Reusch (*Corporate & Investment Banking*), Marion Höllinger (*Private Clients Bank*), Dr. Jürgen Kullnigg (Responsabile della Gestione dei Rischi – (*Chief Risk Officer*)), Dr. Michael Diederich (Portavoce del Consiglio di Amministrazione, Risorse Umane – (*Arbeit und Soziales*)), Jan Kupfer (Imprese (*Corporates*)) e Ljubisa Tesić (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 2019 e per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 e il bilancio non consolidato di HVB per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 e ha emesso in ciascun caso 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 2020.

Conto economico consolidato

	1/1/2020 – 31/12/2020	1/1/2019 – 31/12/2019
Ricavi netti da interessi	€2.413m	€2.388m
Ricavi netti da commissione e compensi	€1.007m	€973m
Perdite per riduzione del credito IFRS 9	€-733m	€-115m

Utili netti derivanti da negoziazione	€662m	€579m
Margine operativo	€1.833m	€1.671m
Utile dopo imposte	€668m	€828m
Utile per azione	€0.83	€1.01

Stato patrimoniale

	31/12/2020	31/12/2019
Attività totali	€338.124m	€303.598m
Debito di primo rango (senior) (<i>Senior debt</i>) ¹	€30.813m	€28.105m
Debiti subordinati ²	€2.943m	€464m
Finanziamenti e crediti di clienti (netti)	€144.247m	€139.632m
Depositi di clienti	€143.803m	€125.394m
Capitale totale	€17.875m	€18.915m
Coefficiente di capitale di base di classe 1 (CET1)	18,8%	17,5%
Coefficiente di capitale totale	22,5%	18,1%
Coefficiente di leva finanziaria (<i>Leverage Ratio</i>) calcolato secondo il quadro normativo applicabile ³	4,9%	4,3%

- ¹ Voce dello stato patrimoniale "Strumenti finanziari di debito in emissione" (*Debt securities in issue*) meno titoli subordinati (31/12/2020: Totale degli strumenti finanziari di debito in emissione € 31.743m meno capitale subordinato € 930m; 31/12/2019: Totale degli strumenti finanziari di debito in emissione € 28.256m meno capitale subordinato €151m).
- ² Nel 2019 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*), mentre nel 2020 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 il capitale di base e la somma dei valori di esposizione di tutte le attività e delle voci fuori del bilancio. L'articolo 500b della CRR II, introdotto attraverso il Regolamento (UE) 2020/873, "Esclusione temporanea di alcune esposizioni verso le banche centrali dalla misura dell'esposizione complessiva in considerazione della pandemia COVID-19" è stato applicato per determinare il coefficiente di leva finanziaria del Gruppo HVB al 31 dicembre 2020 (conformemente ai bilanci consolidati approvati). Se il suddetto articolo non fosse stato applicato, il coefficiente di leva finanziaria del Gruppo HVB al 31 dicembre 2020 sarebbe stato pari al 4,4% (conformemente ai bilanci consolidati approvati).

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 azionisti 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 della banca 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. Si può prevedere che la diffusione globale del coronavirus peserà sulla crescita economica globale nella prima metà dell'anno. È anche possibile che l'onere duri più a lungo a seconda di come progredisce la 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 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	Nasdaq-100® Index (ISIN US6311011026)	Prezzo di chiusura
3	Nikkei 225 (Price) Index (ISIN JP9010C00002)	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 04/03/2022 in Euro (EUR) (la "**Valuta di Emissione**"), con un Importo Nominale pari a EUR 100, 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 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 Condizionato Aggiuntivo (m)	Record Date	Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m)	Importo Condizionato Aggiuntivo (m)
1	18/05/2022	80%	24/05/2022	25/05/2022	EUR 2.50
2	18/08/2022	80%	24/08/2022	25/08/2022	EUR 5.00
3	18/11/2022	80%	24/11/2022	25/11/2022	EUR 7.50
4	17/02/2023	80%	23/02/2023	24/02/2023	EUR 10.00
5	18/05/2023	80%	24/05/2023	25/05/2023	EUR 12.50
6	18/08/2023	80%	24/08/2023	25/08/2023	EUR 15.00
7	17/11/2023	80%	23/11/2023	24/11/2023	EUR 17.50
8	16/02/2024	80%	22/02/2024	23/02/2024	EUR 20.00
9	17/05/2024	80%	23/05/2024	24/05/2024	EUR 22.50
10	16/08/2024	80%	22/08/2024	23/08/2024	EUR 25.00
11	18/11/2024	80%	22/11/2024	25/11/2024	EUR 27.50
12	18/02/2025	80%	24/02/2025	25/02/2025	EUR 30.00
13	16/05/2025	80%	22/05/2025	23/05/2025	EUR 32.50
14	18/08/2025	80%	22/08/2025	25/08/2025	EUR 35.00
15	18/11/2025	80%	24/11/2025	25/11/2025	EUR 37.50
16	18/02/2026	80%	24/02/2026	25/02/2026	EUR 40.00

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	18/08/2022	25/08/2022	100%	EUR 100.00
2	18/11/2022	25/11/2022	100%	EUR 100.00
3	17/02/2023	24/02/2023	100%	EUR 100.00
4	18/05/2023	25/05/2023	100%	EUR 100.00
5	18/08/2023	25/08/2023	100%	EUR 100.00
6	17/11/2023	24/11/2023	100%	EUR 100.00
7	16/02/2024	23/02/2024	100%	EUR 100.00
8	17/05/2024	24/05/2024	100%	EUR 100.00
9	16/08/2024	23/08/2024	100%	EUR 100.00
10	18/11/2024	25/11/2024	100%	EUR 100.00
11	18/02/2025	25/02/2025	100%	EUR 100.00
12	16/05/2025	23/05/2025	100%	EUR 100.00
13	18/08/2025	25/08/2025	100%	EUR 100.00
14	18/11/2025	25/11/2025	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 l'Importo Nominale 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 all'Importo Nominale.

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.

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	18/02/2022	18/02/2026	18/02/2026	25/02/2026	25/02/2026

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 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 cambio nel concetto dell'indice rilevante 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 11/03/2022 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:	23/02/2022	Paese dell'Offerta:	Italia
Periodo di Sottoscrizione:	dal 23/02/2022 al 02/03/2022	Investitori Potenziali:	Investitori qualificati, investitori al dettaglio (retail) e/o investitori istituzionali
Prezzo di Emissione:	EUR 100	Unità Minima di Negoziazione:	di 1 Titolo
Data di Emissione:	04/03/2022	Unità Trasferibile:	Minima 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.

Costi addebitati dall'Emittente: I Costi Iniziali specifici del prodotto contenuti nel Prezzo di Emissione ammontano a EUR 3,25. 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.

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.