

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

date 8 Gennaio 2020

UniCredit S.p.A.

Emissione di Certificati Cash Collect Autocallable su Azione AXA S.A.

(i "Titoli")

ai sensi del

Prospetto di Base *"Single-Underlying and Multi Underlying Securities (without capital protection)"* datato 4 febbraio 2019

ai sensi del

Programma di Emissione di Titoli per Euro 1.000.000.000 di
UniCredit S.p.A.

*Le presenti condizioni definitive (le "**Condizioni Definitive**") sono state predisposte ai fini dell'Articolo 5 paragrafo 4 della Direttiva 2003/71/CE, alla data del Prospetto di Base (la "**Direttiva Prospetti**"), in connessione con Luxembourg Prospectus Law, alla data del Prospetto di Base. Al fine di ottenere un'informativa completa le Condizioni Definitive devono essere lette congiuntamente con le informazioni contenute nel prospetto di base di UniCredit S.p.A. datato 4 febbraio 2019 "Single Underlying and Multi Underlying Securities (without capital protection)" (l'"**Emittente**") (il "**Prospetto di Base**") e i supplementi allo stesso datati 19 Febbraio 2019, 22 Maggio 2019, 7 Giugno 2019, 19 Agosto 2019 e 20 Dicembre 2019 (i "**Supplementi**").*

Il Prospetto di Base, l'eventuale Supplemento e le presenti Condizioni Definitive sono disponibili sul sito internet www.unicreditgroup.eu e www.investimenti.unicredit.it. L'Emittente può sostituire questi siti con un qualsiasi sito sostitutivo che sarà pubblicato tramite avviso ai sensi del § 6 delle Condizioni Generali.

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

SEZIONE A – INFORMAZIONI GENERALI

Data di Emissione e Prezzo di Emissione:

Data di Emissione: La data di emissione per ogni Titolo è indicata al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

Prezzo di Emissione: Il prezzo di emissione per Titolo è indicato al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

Commissioni di vendita:

Il Prezzo di Emissione comprende i seguenti costi: una commissione di collocamento per il Collocatore pari al 2,00% del Prezzo di Emissione per Strumento Finanziario e altri costi per l'Emittente pari allo 0,00% del Prezzo di Emissione per Strumento Finanziario.

Altre commissioni:

Non applicabile

Volume dell'emissione:

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

Tipologia di prodotto:

Strumenti Finanziari *Express* con Importo Aggiuntivo (con esercizio automatico) (con osservazione della Barriera relativa alla data)

Ammissione alla negoziazione:

Non applicabile. Non è stata presentata domanda di ammissione alla quotazione per i Titoli presso un mercato regolamentato o mercato equivalente.

In ogni caso, sarà presentata istanza di negoziazione con efficacia dal 07.02.2020, sui seguenti sistemi multilaterali di negoziazione (MTF):

- EuroTLX, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

UniCredit Bank AG (anche il "**Market Maker**") si impegna a fornire liquidità mediante quotazioni denaro e lettera in conformità alle norme sul *market making* di Borsa Italiana S.p.A., ove si prevede che i Titoli saranno negoziati. Gli obblighi del Market Maker sono disciplinati dal regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., e dalle rilevanti istruzioni. Inoltre, il Market Maker si impegna ad applicare, in condizioni di mercato normali, uno spread tra le quotazioni denaro e lettera non superiore all'1,00%.

Pagamento e consegna:

Consegna a fronte di pagamento

Termini e condizioni dell'offerta:

Primo giorno dell'offerta pubblica: 8 Gennaio 2020.

I Titoli saranno offerti durante un periodo di sottoscrizione (il "**Periodo di Sottoscrizione**").

Periodo di Sottoscrizione: dall'8 Gennaio 2020 al 29 Gennaio 2020.

Un'offerta pubblica sarà effettuata in Italia.

L'unità minima trasferibile è 1 Titolo.

L'unità minima negoziabile è 1 Titolo.

I Titoli saranno offerti a investitori qualificati, investitori retail e/o investitori istituzionali mediante offerta pubblica da parte di intermediari finanziari.

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.

Data e modalità per la comunicazione dei risultati dell'offerta:

L'Emittente comunicherà i risultati dell'Offerta entro 5 Giorni Bancari dalla chiusura del Periodo di Sottoscrizione tramite avviso pubblicato sul proprio sito web.

Il Collocatore è Banca del Piemonte S.p.A. con sede legale in Via Cernaia, 7 - 10121 Torino

UniCredit Bank AG è l'intermediario incaricato per il collocamento dei Titoli ("Responsabile del Collocamento"), secondo la definizione dell'articolo 93-bis del D.Lgs 58/98 (e successive modifiche e integrazioni).

Non sono previsti criteri di riparto. Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte in ordine cronologico e fino al raggiungimento dell'ammontare disponibile dell'Offerta.

Gli ordini di sottoscrizione sono irrevocabili, eccetto per le previsioni con riguardo alle "vendite porta a porta", in relazione alle quali gli ordini di sottoscrizione saranno accettati a partire dal 8 Gennaio 2020 al 22 Gennaio 2020 e in relazione alla "tecniche di comunicazione a distanza", in relazione alla quale saranno accettati gli ordini di sottoscrizione dall'8 gennaio 2020 al 15 gennaio 2020 - a meno che chiusi in anticipo e senza previo preavviso - e saranno soddisfatti nei limiti del massimo numero di Strumenti Finanziari in vendita.

I Titoli possono essere collocati dal rilevante collocatore mediante "offerta fuori sede" (attraverso promotori finanziari, ai sensi degli articoli 30 e 31 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58) o "mediante tecniche di comunicazione a distanza" (ai sensi dell'articolo 67-duodecies, Par. 4 del Decreto Legislativo 6 settembre 2005, n. 206). Pertanto, gli effetti del contratto di sottoscrizione resteranno sospesi per sette giorni, con riferimento a quelli avvenuti mediante "offerta fuori sede", e per quattordici giorni, con riferimento a quelli avvenuti mediante "tecniche di comunicazione a distanza", dalla data di sottoscrizione da parte dell'investitore. Entro tali termini, l'investitore può revocare la propria sottoscrizione mediante avviso al promotore finanziario o al collocatore senza alcuna responsabilità, spesa o altra commissione ai sensi delle condizioni di cui al contratto di sottoscrizione.

Consenso all'uso del Prospetto di Base:

L'Emittente acconsente all'uso del Prospetto di Base da parte di tutti gli intermediari finanziari (cosiddetto consenso generale).

Detto consenso all'utilizzo del Prospetto di Base è dato per il periodo di validità del Prospetto di Base.

Il consenso generale per la successiva rivendita o collocamento finale dei Titoli viene fornito in relazione all'Italia.

Il consenso dell'Emittente all'uso del Prospetto di Base è soggetto alla condizione che (i) ciascun intermediario rispetti le restrizioni alla vendita applicabili e i termini e condizioni dell'offerta e (ii) il consenso all'uso del Prospetto di Base non sia stato revocato.

Inoltre, il consenso dell'Emittente all'uso del Prospetto di Base è soggetto alla condizione che l'intermediario che utilizza il Prospetto di Base si impegni nei confronti dei propri clienti a una distribuzione responsabile dei Titoli. Tale impegno è soddisfatto mediante la pubblicazione da parte dell'intermediario sul proprio sito internet di una dichiarazione attestante che il prospetto viene utilizzato con il consenso dell'Emittente e nel rispetto delle condizioni stabilite.

Inoltre, il consenso non è subordinato ad alcuna ulteriore condizione.

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

Ciascuno dei collocatori e le loro affiliate possono essere clienti di, e prestatori dell'Emittente o delle sue affiliate. Inoltre, ognuno di tali collocatori e delle loro affiliate può aver effettuato, e può in futuro effettuare, operazioni di *investment banking* e/o *commercial banking* con, e può prestare servizi per l'Emittente o per le sue affiliate nel corso della normale attività.

UniCredit S.p.A. e UniCredit Bank AG hanno un conflitto di interessi con riguardo ai Titoli, in quanto entrambe appartenenti al Gruppo UniCredit.

Banca del Piemonte S.p.A. è il Distributore dei Titoli.

UniCredit Bank AG è l'Agente di Calcolo dei Titoli.

UniCredit S.p.A. è il Agente Principale per il Pagamento dei Titoli

UniCredit Bank AG è l'organizzatore dell'emissione dei Titoli.

Informazioni aggiuntive:

Non applicabile

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 S.p.A. (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 S.p.A., Piazza Gae Aulenti 3 – Torre A - 20154 Milano, Italia. 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 trattenere la ritenuta alla fonte 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 dell'Emittente ai sensi dei Titoli costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite dell'Emittente rispettivamente aventi (subordinatamente a qualsiasi obbligazione preferita per legge (subordinatamente anche a qualsiasi strumento bail-in come attuato ai sensi della legge italiana)) pari priorità con tutte le altre obbligazioni non garantite (diverse dalle eventuali obbligazioni aventi priorità inferiore alle obbligazioni senior di volta in volta (inclusi i titoli senior non preferenziali e qualsiasi altra obbligazione che la legge preveda possa avere priorità inferiore alle obbligazioni senior successivamente alla Data di Emissione)) dell'Emittente presenti e future e, in caso di obbligazioni senior, con pari priorità e proporzionalmente senza alcuna preferenza tra le stesse.

§ 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 controllata, collegata e soggetta a comune controllo con l'Emittente, fermo restando che il termine "controllo" ha il significato ad esso attribuito dall'art. 93 del Testo Unico della Finanza e i termini "collegata" e "soggetta a comune controllo" devono essere interpretati coerentemente.

- (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. 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).

- 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 trattieneuti, 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: 20 Dicembre 2019

Data di Emissione: 31 Gennaio 2020

N: 1

Valore Nominale: EUR 1.000,00

Valuta Specificata: Euro ("EUR")

Siti Internet per gli Avvisi: www.unicreditgroup.eu and www.investimenti.unicredit.it

Sito Internet per l'Emittente: www.unicreditgroup.eu

Tabella 1.1:

ISIN	WKN	Reuters	Numero di Serie	Numero di Tranche	Volume dell'Emissione della Serie	Volume dell'Emissione della Tranche	Prezzo di emissione
IT0005393662	A2BN2X	IT0005393662=HVBG	LUX27	1	Fino a 10,000 Certificates	Fino a 10,000 Certificates	EUR 1.000,00

Tabella 1.2:

ISIN	Sottostante	Prezzo, di Riferimento	Strike	Livello Barriera	Importo Massimo	Data di Osservazione Iniziale	Data di Osservazione della Barriera	Data di Osservazione Finale	Data di Pagamento Finale
IT0005393662	AXA S.A.	Prezzo di chiusura	100%	60%	EUR 1.000,00	31.01.2020	24.01.2024	24.01.2024	31.01.2024

Tabella 1.3:

m	Data di Osservazione (m) (C.16)	Livello di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m) (C.15)	Importo Condizionato Aggiuntivo(m) (C.8)	Data di Pagamento dell'importo Condizionato Aggiuntivo (m) (C.8)
1	23.04.2020	65%	EUR 13,50	30.04.2020
2	24.07.2020	65%	EUR 13,50	31.07.2020
3	23.10.2020	65%	EUR 13,50	30.10.2020
4	22.01.2021	65%	EUR 13,50	29.01.2021
5	23.04.2021	65%	EUR 13,50	30.04.2021
6	23.07.2021	65%	EUR 13,50	30.07.2021
7	22.10.2021	65%	EUR 13,50	29.10.2021
8	24.01.2022	65%	EUR 13,50	31.01.2022

9	22.04.2022	65%	EUR 13,50	29.04.2022
10	22.07.2022	65%	EUR 13,50	29.07.2022
11	24.10.2022	65%	EUR 13,50	31.10.2022
12	24.01.2023	65%	EUR 13,50	31.01.2023
13	21.04.2023	65%	EUR 13,50	28.04.2023
14	24.07.2023	65%	EUR 13,50	31.07.2023
15	24.10.2023	65%	EUR 13,50	31.10.2023
16	24.01.2024	60%	EUR 13,50	31.01.2024

Tabella 1.4

k	Data di Osservazione (k) (C.16)	Livello di Rimborso Anticipato (k) (C.15)	Importo di Rimborso Anticipato (k) (C.8)	Data di Pagamento Anticipato (k) (C.16)
1	24.07.2020	100%	EUR 1.000	31.07.2020
2	23.10.2020	100%	EUR 1.000	30.10.2020
3	22.01.2021	100%	EUR 1.000	29.01.2021
4	23.04.2021	100%	EUR 1.000	30.04.2021
5	23.07.2021	100%	EUR 1.000	30.07.2021
6	22.10.2021	100%	EUR 1.000	29.10.2021
7	24.01.2022	100%	EUR 1.000	31.01.2022
8	22.04.2022	100%	EUR 1.000	29.04.2022
9	22.07.2022	100%	EUR 1.000	29.07.2022
10	24.10.2022	100%	EUR 1.000	31.10.2022

11	24.01.2023	100%	EUR 1.000	31.01.2023
12	21.04.2023	100%	EUR 1.000	28.04.2023
13	24.07.2023	100%	EUR 1.000	31.07.2023
14	24.10.2023	100%	EUR 1.000	31.10.2023

§ 2

Dati sul Sottostante

Tabella 2.1:

Sottostante	Valuta del Sottostante	WKN	ISIN	Reuters	Bloomberg	Borsa Rilevante	Sito Web
AXA S.A.	EUR	855705	FR0000120628	AXAF.PA	CS FP <Equity>	Euronext Paris	www.euronext.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(o ogni pagina sostitutiva).

PARTE C – CONDIZIONI SPECIALI DEI TITOLI

(le "Condizioni Speciali")

§ 1

Definizioni

"Importo Condizionato Aggiuntivo (m)" indica il relativo Importo Condizionato Aggiuntivo (m) specificato nel §1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

"Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m)" indica la relativa Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m) specificata nel §1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

"Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo" indica che il prezzo di riferimento è pari o superiore del Livello di pagamento dell' Importo Condizionato Aggiuntivo (m) alla rispettiva Data di Osservazione (m).

"Livello di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (m)" indica il relativo Livello di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (m) specificato nel §1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

"Evento di Rettifica" indica ciascuno dei seguenti eventi:

- (a) qualsiasi misura intrapresa dalla società che ha emesso il relativo Sottostante o da parti terze, che potrebbe – a causa di un cambiamento nella posizione legale ed economica, in particolare un cambiamento nel capitale e nelle immobilizzazioni della società – avere un impatto sul relativo Sottostante (in particolare aumenti di capitale a pagamento, emissioni di titoli con opzioni o diritti di conversione in azioni, aumenti di capitale con fondi societari, distribuzione di dividendi straordinari, frazionamento di quote, fusioni, liquidazioni, nazionalizzazioni); il verificarsi di uno di tali eventi sarà determinato dall'Agente di Calcolo in buona fede e secondo la prassi di mercato;
- (b) una risoluzione anticipata dei Derivati sul relativo Sottostante da parte del relativo Mercato dei Futures Rilevante;
- (c) una rettifica dei Derivati sul relativo Sottostante da parte del relativo Mercato dei Futures Rilevante;
- (d) una Turbativa della Copertura;
- (e) qualsiasi evento che sia economicamente equivalente ad uno degli eventi sopra menzionati con riferimento alle sue conseguenze sul relativo Sottostante; il verificarsi di uno di tali eventi sarà determinato dall'Agente di Calcolo in buona fede e secondo la prassi di mercato.

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

"Barriera" indica il Livello Barriera x R (iniziale).

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

"Livello Barriera" indica il Livello Barriera 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'Azione.

"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),

come determinate dall'Emittente in buona fede e secondo la prassi di mercato

- (a) la detenzione, acquisizione o vendita del relativo Sottostante o attivo necessario per la copertura dei rischi di prezzo o altri rischi in relazione alle obbligazioni ai sensi dei Titoli sia o diventi in tutto o in parte illegale per l'Emittente, o
- (b) i costi delle obbligazioni relative ai Titoli abbiano avuto un aumento sostanziale (inclusi aumenti fiscali, riduzione di benefici fiscali o altre conseguenze sfavorevoli legate al regime fiscale)

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

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

"Giorno Lavorativo del Sistema di Regolamento" indica, con riferimento al Sistema di Regolamento, ogni giorno (eccetto il sabato e la domenica) in cui 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"**).

"Mercato dei Futures Rilevante" indica il mercato delle opzioni e/o contratti futures, su cui i Derivati sul relativo Sottostante (i **"Derivati"**) sono maggiormente 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 come Mercato dei Futures Rilevante da un diverso mercato delle opzioni e/o contratti futures che offra una negoziazione liquida soddisfacente in Derivati (il **"Mercato dei Futures Rilevante Sostitutivo"**); tale mercato delle opzioni e/o contratti futures sarà scelto dall'Agente di Calcolo in buona fede e secondo la prassi di mercato. In caso di sostituzione, ogni riferimento nelle Termini e Condizioni 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 R (k) è pari o maggiore del Livello di rimborso anticipato (k) alla rispettiva Data di osservazione (k).

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

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

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

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

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

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

"Aumento dei Costi di Copertura" indica che l'Emittente sia costretto a pagare, rispetto alla Data del Primo Trade, degli importi sostanzialmente più alti di tasse, imposte, spese e commissioni (con l'eccezione delle spese di broker) in relazione alla

- (a) chiusura, mantenimento o svolgimento di operazioni di acquisto, scambio, detenzione o vendita di assets (rispettivamente) che siano necessarie per la copertura del rischio di prezzo o di altri rischi relativi ai Titoli; il verificarsi di tale situazione verrà determinato dall'Emittente in buona fede e secondo la prassi di mercato o

(b) realizzazione, recupero o trasferimento dei proventi derivanti da tali transazioni o attività,

Qualora un aumento dei costi dovuto al deterioramento del merito creditizio dell'Emittente o da altre ragioni di cui l'Emittente sia il solo responsabile non sarà considerato un Aumento dei Costi di Copertura.

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

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

- (a) la mancata apertura della relativa Borsa Rilevante per le negoziazioni nelle regolari sessioni di negoziazione;
- (b) la sospensione o la restrizione delle negoziazioni del relativo Sottostante sulla relativa Borsa Rilevante;
- (c) in generale, la sospensione o la restrizione delle negoziazioni sul Mercato dei Futures Rilevante di un Derivato sul relativo Sottostante;

nella misura in cui tale Evento di Turbativa del Mercato si verifichi nell'ultima ora precedente il normale calcolo del Prezzo di Riferimento del relativo Sottostante e persista fino al momento del normale calcolo e sia sostanziale; se questo è il caso sarà determinato dall'Agente per il 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 relativo Mercato_i dei Futures Rilevante, non costituirà un Evento di Turbativa del relativo Mercato_i 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 relativo Mercato_i dei Futures Rilevante, precedentemente annunciato.

"Importo Massimo" significa l'Importo Massimo come indicato al §1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

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

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

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

"Data di Osservazione Finale" indica la Data di Osservazione Finale come indicata al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante. Ove la Data di Osservazione Finale non sia una Data di Calcolo, il giorno immediatamente successivo, che sia una Data di Calcolo sarà la Data di Osservazione Finale. La Data di Pagamento Finale sarà posticipata di conseguenza. Non sarà dovuto alcun interesse a causa di tale posticipo.

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

"Data di Osservazione (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, il giorno immediatamente successivo, che sia una Data di Calcolo sarà la Data di Osservazione (k). La Data di Pagamento Anticipato (k) sarà posticipata di conseguenza. Non sarà dovuto alcun interesse a causa di tale posticipo.

"Data di Osservazione (m)" si intende la Data di Osservazione (m), come indicata 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.

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

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

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

"R (m)" indica il Prezzo di Riferimento alla rilevante Data di Osservazione (m).

"R (k)" indica il Prezzo di Riferimento alla rilevante Data di Osservazione (k).

"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 Sottostante come indicato al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

"Borsa Rilevante" indica la relativa Borsa Rilevante come indicata al §2 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

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

"Portatore 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 del relativo Sottostante, durante il quale il regolamento si svolgerà abitualmente ai sensi delle regole della Borsa Rilevante.

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

- (a) la cessazione delle negoziazioni del relativo Sottostante sulla Borsa Rilevante e l'impossibilità di individuare una Borsa Sostitutiva; il verificarsi di tale evento sarà determinato dall'Agente di Calcolo in buona fede e secondo la prassi di mercato;
- (b) non vengono più effettuate negoziazioni del relativo Sottostante sulla Borsa Rilevante; nella Valuta del Sottostante;
- (c) si verifica un Cambiamento Legislativo e/o una Turbativa della Copertura;
- (d) una rettifica ai sensi del paragrafo 8 delle Condizioni Speciali non sia possibile o non sia ragionevole con riferimento all'Emittente e/o ai Portatori; il verificarsi di tale evento sarà determinato dall'Agente di Calcolo in buona fede e secondo la prassi di mercato.

"Valuta Specificata" indica la Valuta specificata come specificato 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 Sottostante.

"Valuta del Sottostante" indica la Valuta Sottostante come specificato al § 2 del Prodotto e dei Dati Sottostanti.

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

"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.

§ 2

Interessi, Importo Aggiuntivo

(1) *Interessi:* Sui Titoli non maturano interessi.

(2) *Importo Condizionato Aggiuntivo(m):*

Se un Evento di pagamento dell'importo condizionale aggiuntivo (m) si è verificato in una Data di osservazione (m), il rispettivo Importo condizionale aggiuntivo (m) sarà pagato nella rispettiva Data di pagamento dell'importo condizionale aggiuntivo (m) in conformità con le disposizioni del §6 delle Condizioni Speciali.

Se non si è verificato alcun Evento di pagamento dell'importo condizionale aggiuntivo (m) in questa rispettiva Data di osservazione (m), nessun Importo condizionale aggiuntivo (m) rispettivo verrà pagato in una rispettiva Data di pagamento dell'importo condizionale aggiuntivo (m).

Se un Evento di rimborso anticipato si verifica in una Data di osservazione (k), non verrà più versato alcun Importo condizionale aggiuntivo (m) in qualsiasi Data di pagamento dell'importo condizionale aggiuntivo (m) in relazione a qualsiasi Data di osservazione successiva (m).

§ 3

Rimborso

(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 si è verificato un Evento di Rimborso Anticipato i Titoli saranno liquidati anticipatamente automaticamente nella immediatamente successiva Data di Pagamento Anticipato (k) 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 di Calcolo nel seguente modo:

- Se non si è verificato un Evento Barriera, l'Importo di Rimborso corrisponde all'Importo Massimo.
- Se si è verificato un Evento Barriera, l'Importo di Rimborso è calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo di Rimborso} = \text{Valore Nominale} \times R(\text{finale}) / (\text{Strike})$$

Tuttavia, in questo caso l'Importo di Rimborso 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 decimo Giorno Bancario prima che il diritto straordinario di esercitare l'Opzione Call divenga effettivo, come determinato dall'Agente di Calcolo in buona fede e secondo la prassi di mercato.

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 decimo 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 dei Titoli non avranno diritto al pagamento fino al primo Giorno Bancario successivo. I Portatori dei Titoli 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 dei Titoli. 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 30 Giorni Bancari consecutivi, l'Agente di 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 Milano in tale 31esimo Giorno Bancario, tenendo in considerazione la posizione economica dei Portatori dei Titoli.

Ove entro tali 30 Giorni Bancari scadono o vengono regolati sul Mercato_i dei Futures Rilevante, Derivati sul relativo Sottostante, il prezzo di regolamento stabilito dal Mercato_i 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, Indicazione di Sostituzione

- (1) *Rettifiche:* Al verificarsi di un Evento di Rettifica i Termini e Condizioni dei Titoli (in particolare con riferimento al relativo Sottostante, al Ratio e/o a tutti i prezzi del Sottostante, che sono stati determinati dall'Emittente) e/o a tutti i prezzi del Sottostante determinati dall'Agente per il Calcolo in conformità ai Termini e Condizioni dei presenti titoli saranno rettificati in modo tale da garantire che la posizione economica dei Portatori dei Titoli resti invariata per quanto possibile. Tali rettifiche saranno poste in essere dall'Agente per il Calcolo in buona fede e in conformità alla prassi di mercato rilevante. Ogni rettifica sarà posta in essere tenendo in considerazione ogni modifica apportata dal Mercato_i dei Futures Rilevante, il rimanente termine dei Titoli così come l'ultimo prezzo disponibile del relativo Componente_i del Paniere. Se l'Agente di Calcolo stabilisce che, in applicazione delle regole del Mercato_i dei Futures Rilevante, non sono stati effettuati adeguamenti per i Derivati sul relativo Sottostante, i Termini e Condizioni dei presenti Titoli rimangono invariati. Le rettifiche esercitate e la data della prima applicazione sono notificati ai sensi del §6 delle Condizioni Generali.
- (2) *Indicazione di Sostituzione:* Ove un prezzo del relativo Sottostante pubblicato dalla Borsa Rilevante_i ai sensi dei Termini e Condizioni dei presenti Titoli venga successivamente corretto e la correzione ("**Valore Corretto**") venga pubblicata dalla Borsa Rilevante_i dopo la pubblicazione originaria, ma entro un Ciclo di Regolamento_i, 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**").

UniCredit S.p.A.

NOTA DI SINTESI

Le note di sintesi sono composte da requisiti d'informativa noti come **"Elementi"**. Tali Elementi sono numerati in Sezioni da A ad E (A.1 – E.7).

La presente Nota di Sintesi contiene tutti gli Elementi che devono essere inclusi in una nota di sintesi per il presente tipo di titoli e di emittente. Poiché certi Elementi non devono necessariamente essere trattati, potrebbero esserci alcune lacune nella sequenza numerica degli Elementi.

Sebbene un certo Elemento debba essere inserito nella Nota di Sintesi perché così richiesto dal tipo di titolo e di emittente, è possibile che non possano essere fornite informazioni rilevanti in relazione a tale Elemento. In tal caso nella Nota di Sintesi viene inclusa una breve descrizione dell'Elemento con la menzione "Non Applicabile".

A. INTRODUZIONE ED AVVERTENZE

A.1	Avvertenza	La presente Nota di Sintesi dovrebbe essere letta quale introduzione al Prospetto di Base. Ogni decisione di investire negli Strumenti Finanziari dovrebbe basarsi sull'esame del presente Prospetto di Base nel suo insieme da parte dell'investitore. Qualora sia proposta un'azione legale in relazione alle informazioni contenute nel presente Prospetto di Base davanti ad un'autorità giudiziaria, l'investitore ricorrente potrebbe, a norma del diritto nazionale dello Stato Membro, essere tenuto a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base prima dell'inizio del procedimento legale. La responsabilità civile incombe solo sui soggetti che hanno redatto la Nota di Sintesi, inclusa ogni traduzione della stessa, ma solo ove la Nota di Sintesi sia fuorviante, non corretta o non coerente quando letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto di Base, o non fornisca, quando letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto di Base, tutte le necessarie informazioni chiave al fine di aiutare l'investitore nella decisione di investire o meno negli Strumenti Finanziari.
A.2	Consenso all'uso del prospetto di base Indicazione del periodo di offerta	Fatti salvi i seguenti paragrafi, l'Emittente fornisce il proprio consenso generale all'uso del Prospetto di Base durante il periodo della sua validità per successive rivendite o collocamenti finali degli Strumenti Finanziari da parte di tutti gli intermediari finanziari. Rivendite o collocamenti finali degli Strumenti Finanziari da parte di intermediari finanziari possono essere effettuati ed il consenso all'utilizzo del Prospetto di Base è fornito per il periodo di validità del Prospetto di Base.
	Altre condizioni al consenso	Il consenso dell'Emittente all'utilizzo del Prospetto di Base è soggetto alla condizione che ciascun intermediario finanziario osservi le restrizioni di vendita applicabili, nonché i termini e le condizioni dell'offerta. Inoltre, il consenso dell'Emittente all'utilizzo del Prospetto di Base è soggetto alla condizione che l'intermediario finanziario che utilizza il Prospetto di Base si impegni nei confronti dei suoi clienti ad un collocamento responsabile degli Strumenti Finanziari. Questo impegno è attuato mediante la pubblicazione, da parte dell'intermediario finanziario sul proprio sito web, della dichiarazione che il prospetto è utilizzato solo con il consenso dell'Emittente e alle condizioni stabilite con il consenso.
	Condizioni dell'offerta effettuata da parte di un intermediario finanziario	Le informazioni relative ai termini e alle condizioni dell'offerta effettuata da parte di un intermediario finanziario sono fornite dall'intermediario finanziario stesso agli investitori al momento dell'offerta.

B. EMITTENTE

B.1	Denominazione legale e commerciale dell'Emittente	UniCredit S.p.A. (l' "Emittente" o "UniCredit")
B.2	Domicilio/ forma	UniCredit è una società per azioni costituita ai sensi delle leggi della Repubblica italiana e

	giuridica/ legislazione/ Paese di costituzione	domiciliata nella Repubblica italiana, con sede legale in Piazza Gae Aulenti, 3 Torre A, 20154 Milano, Italia.																
B.4b	Informazioni sulle tendenze	Salvo quanto indicato nei “Rischi connessi con il Piano Strategico” (Risks connected with the Strategic Plan) nella sezione “Fattori di Rischio” (Risk Factors) e nella sezione “Sviluppi Recenti” (Recent Developments) del Prospetto di Base, l’Emittente non è a conoscenza di altre tendenze, incertezze, richieste, impegni o eventi noti ragionevolmente suscettibili di avere un impatto significativo sulle prospettive dell’Emittente per quanto riguarda almeno l’esercizio finanziario in corso.																
B.5	Descrizione del gruppo e della posizione dell’Emittente nell’ambito del gruppo	Il Gruppo bancario UniCredit, iscritto al Registro dei Gruppi Bancari tenuto dalla Banca d’Italia ai sensi dell’articolo 64 del D. Lgs. 1 settembre 1993 n. 385, come modificato (il “ Testo Unico Bancario Italiano ”) al n. 02008.1 (il “ Gruppo ” o il “ Gruppo UniCredit ”), è un solido Gruppo pan-europeo con un modello di banca commerciale semplice e un ramo Corporate & Investment Bank pienamente integrato, che offre una rete unica che copre l’Europa occidentale, centrale e orientale, con 3.783 succursali ¹ e 86.232 dipendenti a tempo pieno (DTP) ² , alla propria base di clientela. UniCredit offre ai propri clienti competenze sia locali sia internazionali fornendo un incomparabile accesso a prodotti e servizi leader di mercato nei suoi 14 mercati fondamentali attraverso la sua rete bancaria europea: La rete bancaria europea di UniCredit include Italia, Germania, Austria, Bosnia e Erzegovina, Bulgaria, Croazia, Repubblica Ceca, Ungheria, Romania, Russia, Serbia, Slovacchia, Slovenia, e Turchia. Facendo leva su una rete internazionale di uffici di rappresentanza e succursali, UniCredit fornisce servizi a clienti in altri 18 paesi in tutto il mondo.																
B.9	Proiezione o stima degli utili	Nel Prospetto di Base non sono state effettuate previsioni o stime degli utili.																
B.10	Riserve nella relazione dei revisori	Non applicabile. Non vi è alcuna riserva nelle relazioni di certificazione o revisione incluse nel Prospetto di Base.																
B.12	Informazioni finanziarie chiave storiche selezionate	Conto economico La tabella che segue contiene informazioni riepilogative estratte dal rendiconto finanziario annuale consolidato certificato al e per ciascuno degli esercizi finanziari chiusi il 31 dicembre 2018 e il 31 dicembre 2017 per il Gruppo UniCredit: <table><tr><td><i>milioni di Euro</i></td><td>Esercizio chiuso il 31 dicembre 2018 (*)</td><td>Esercizio chiuso il 31 dicembre 2017 (**)</td><td>Esercizio chiuso il 31 dicembre 2017 (***)</td></tr><tr><td>Reddito operativo di cui:</td><td>19.723</td><td>19.941</td><td>19.619</td></tr><tr><td>- interessi netti</td><td>10.856</td><td>10.633</td><td>10.299</td></tr><tr><td>- dividendi e altri proventi su partecipazioni</td><td>738</td><td>638</td><td>638</td></tr></table>	<i>milioni di Euro</i>	Esercizio chiuso il 31 dicembre 2018 (*)	Esercizio chiuso il 31 dicembre 2017 (**)	Esercizio chiuso il 31 dicembre 2017 (***)	Reddito operativo di cui:	19.723	19.941	19.619	- interessi netti	10.856	10.633	10.299	- dividendi e altri proventi su partecipazioni	738	638	638
<i>milioni di Euro</i>	Esercizio chiuso il 31 dicembre 2018 (*)	Esercizio chiuso il 31 dicembre 2017 (**)	Esercizio chiuso il 31 dicembre 2017 (***)															
Reddito operativo di cui:	19.723	19.941	19.619															
- interessi netti	10.856	10.633	10.299															
- dividendi e altri proventi su partecipazioni	738	638	638															

¹ Perimetro Capital Market Day, solo succursali retail; esclusa la Turchia. Dati al 31 marzo 2019.

² DTP (dipendenti a tempo pieno) del Gruppo, escludendo Group Koç/YapiKredi (Turchia). Dati al 31 marzo 2019.

		<table><tr><td>- commissioni nette</td><td>6.756</td><td>6.695</td><td>6.708</td></tr><tr><td>Costi operativi</td><td>(10.698)</td><td>(11.338)</td><td>(11.350)</td></tr><tr><td>Risultato operativo</td><td>9.025</td><td>8.603</td><td>8.268</td></tr><tr><td>Utile (perdita) al lordo delle imposte</td><td>3.619</td><td>4.148</td><td>4.148</td></tr><tr><td>Utile netto (perdita) di pertinenza del Gruppo</td><td>3.892</td><td>5.473</td><td>5.473</td></tr></table>	- commissioni nette	6.756	6.695	6.708	Costi operativi	(10.698)	(11.338)	(11.350)	Risultato operativo	9.025	8.603	8.268	Utile (perdita) al lordo delle imposte	3.619	4.148	4.148	Utile netto (perdita) di pertinenza del Gruppo	3.892	5.473	5.473																								
- commissioni nette	6.756	6.695	6.708																																											
Costi operativi	(10.698)	(11.338)	(11.350)																																											
Risultato operativo	9.025	8.603	8.268																																											
Utile (perdita) al lordo delle imposte	3.619	4.148	4.148																																											
Utile netto (perdita) di pertinenza del Gruppo	3.892	5.473	5.473																																											
		(*) Le informazioni finanziarie relative all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2018 sono state estratte dal rendiconto finanziario consolidato certificato di UniCredit al e per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2018, che è stato certificato da Deloitte & Touche S.p.A., i revisori esterni di UniCredit. (**) I dati comparativi al 31 dicembre 2017 in questa colonna sono stati rideterminati. Gli importi relativi all'esercizio 2017 differiscono da quelli pubblicati nelle "Relazioni e Bilancio Consolidato 2017". (***) Come pubblicato in "Relazioni e Bilancio Consolidato 2017". Le cifre di cui alla precedente tabella fanno riferimento al conto economico riclassificato.																																												
		La tabella che segue contiene informazioni riepilogative estratte dalle relazioni intermedie consolidate al 30 settembre 2019 e al 30 settembre 2018 per il Gruppo UniCredit: <table><tr><th><i>Milioni di Euro</i></th><th>30 settembre 2019 (****)</th><th>30 settembre 2018 (*****)</th><th>30 settembre 2018 (*****)</th></tr><tr><td>Reddito operativo</td><td>13.984</td><td>14.270</td><td>14.868</td></tr><tr><td>di cui:</td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>interessi netti</td><td>7.688</td><td>7.858</td><td>8.079</td></tr><tr><td>dividendi e altri proventi su partecipazioni</td><td>504</td><td>464</td><td>519</td></tr><tr><td>commissioni nette</td><td>4.675</td><td>4.777</td><td>5.096</td></tr><tr><td></td><td>(7.418)</td><td>(7.695)</td><td>(7.981)</td></tr><tr><td>Costi operativi</td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Risultato operativo (perdita)</td><td>6.567</td><td>6.575</td><td>6.887</td></tr><tr><td>Utile (perdita) al lordo delle imposte</td><td>4.224</td><td>2.552</td><td>2.842</td></tr><tr><td>Utile netto</td><td>4.342</td><td>2.165</td><td>2.165</td></tr></table>	<i>Milioni di Euro</i>	30 settembre 2019 (****)	30 settembre 2018 (*****)	30 settembre 2018 (*****)	Reddito operativo	13.984	14.270	14.868	di cui:				interessi netti	7.688	7.858	8.079	dividendi e altri proventi su partecipazioni	504	464	519	commissioni nette	4.675	4.777	5.096		(7.418)	(7.695)	(7.981)	Costi operativi				Risultato operativo (perdita)	6.567	6.575	6.887	Utile (perdita) al lordo delle imposte	4.224	2.552	2.842	Utile netto	4.342	2.165	2.165
<i>Milioni di Euro</i>	30 settembre 2019 (****)	30 settembre 2018 (*****)	30 settembre 2018 (*****)																																											
Reddito operativo	13.984	14.270	14.868																																											
di cui:																																														
interessi netti	7.688	7.858	8.079																																											
dividendi e altri proventi su partecipazioni	504	464	519																																											
commissioni nette	4.675	4.777	5.096																																											
	(7.418)	(7.695)	(7.981)																																											
Costi operativi																																														
Risultato operativo (perdita)	6.567	6.575	6.887																																											
Utile (perdita) al lordo delle imposte	4.224	2.552	2.842																																											
Utile netto	4.342	2.165	2.165																																											

		(perdita) di pertinenza del Gruppo																																											
		(****) Le informazioni finanziarie relative al 30 settembre 2019 sono state estratte dal Resoconto non certificato Intermedio Consolidato di UniCredit al 30 settembre 2019 - Comunicato Stampa. (*****) Nel Conto economico riclassificato 2019, i numeri comparativi al 30 settembre 2018 sono stati riesposti. (*****) Come pubblicato nel “Resoconto non certificato Intermedio Consolidato di UniCredit al 30 settembre 2018 - Comunicato Stampa”. Le cifre di cui alla presente tabella fanno riferimento al conto economico riclassificato.																																											
		Rendiconto della posizione finanziaria La tabella che segue contiene informazioni riepilogative estratte dal rendiconto certificato delle posizioni finanziarie del Gruppo UniCredit al e per ciascuno degli esercizi finanziari chiusi il 31 dicembre 2018 e il 31 dicembre 2017:																																											
		<table><tr><th><i>Millioni di Euro</i></th><th>Esercizio chiuso il 31 dicembre 2018 (*)</th><th>Esercizio chiuso il 31 dicembre 2017 (**)</th><th>Esercizio chiuso il 31 dicembre 2017 (***)</th></tr><tr><td>Totale attivo</td><td>831.469</td><td>836.790</td><td>836.790</td></tr><tr><td>Attività finanziarie detenute per la negoziazione</td><td>65.231</td><td>74.686</td><td>74.686</td></tr><tr><td>Crediti verso clientela di cui:</td><td>471.839</td><td>438.895</td><td>447.727</td></tr><tr><td>- crediti in sofferenza (****)</td><td>14.903</td><td>21.112</td><td>21.192</td></tr><tr><td>Passività finanziarie detenute per la negoziazione</td><td>43.111</td><td>55.784</td><td>55.784</td></tr><tr><td>Raccolta da clientela e titoli emessi di cui:</td><td>560.141</td><td>561.498</td><td>561.498</td></tr><tr><td>- raccolta da clientela</td><td>478.988</td><td>462.895</td><td>462.895</td></tr><tr><td>- titoli emessi</td><td>81.153</td><td>98.603</td><td>98.603</td></tr><tr><td>- Patrimonio Netto di Gruppo</td><td>55.841</td><td>59.331</td><td>59.331</td></tr></table>				<i>Millioni di Euro</i>	Esercizio chiuso il 31 dicembre 2018 (*)	Esercizio chiuso il 31 dicembre 2017 (**)	Esercizio chiuso il 31 dicembre 2017 (***)	Totale attivo	831.469	836.790	836.790	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	65.231	74.686	74.686	Crediti verso clientela di cui:	471.839	438.895	447.727	- crediti in sofferenza (****)	14.903	21.112	21.192	Passività finanziarie detenute per la negoziazione	43.111	55.784	55.784	Raccolta da clientela e titoli emessi di cui:	560.141	561.498	561.498	- raccolta da clientela	478.988	462.895	462.895	- titoli emessi	81.153	98.603	98.603	- Patrimonio Netto di Gruppo	55.841	59.331	59.331
<i>Millioni di Euro</i>	Esercizio chiuso il 31 dicembre 2018 (*)	Esercizio chiuso il 31 dicembre 2017 (**)	Esercizio chiuso il 31 dicembre 2017 (***)																																										
Totale attivo	831.469	836.790	836.790																																										
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	65.231	74.686	74.686																																										
Crediti verso clientela di cui:	471.839	438.895	447.727																																										
- crediti in sofferenza (****)	14.903	21.112	21.192																																										
Passività finanziarie detenute per la negoziazione	43.111	55.784	55.784																																										
Raccolta da clientela e titoli emessi di cui:	560.141	561.498	561.498																																										
- raccolta da clientela	478.988	462.895	462.895																																										
- titoli emessi	81.153	98.603	98.603																																										
- Patrimonio Netto di Gruppo	55.841	59.331	59.331																																										

		(*) Le informazioni finanziarie relative all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2018 sono state estratte dal rendiconto finanziario consolidato certificato di UniCredit al e per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2018, che è stato certificato da Deloitte & Touche S.p.A., i revisori esterni di UniCredit. (**) I dati comparativi al 31 dicembre 2017 in questa colonna sono stati rideterminati. Gli importi relativi all'esercizio 2017 differiscono da quelli pubblicati nelle "Relazioni e Bilancio Consolidato 2017". (***) Come pubblicato in "Relazioni e Bilancio Consolidato 2017". (****) Il perimetro delle esposizioni Deteriorate è sostanzialmente equivalente al perimetro delle esposizioni NPE secondo la definizione EBA. A differenza dei dati al 31 dicembre 2017, i dati al 31 dicembre 2018 applicano il principio contabile IFRS9 e l'esclusione delle componenti "Interessi di mora". I dati al 31 dicembre 2017 sono stati rideterminati e differiscono da quelli pubblicati nel "Bilancio Consolidato 2017" per l'esclusione dei titoli di debito. I dati della presente tabella si riferiscono allo stato patrimoniale riclassificato.																														
		La tabella che segue contiene informazioni riepilogative estratte dalle relazioni intermedie consolidate al 30 settembre 2019 e al 30 settembre 2018 per il Gruppo UniCredit: <table border="1"> <thead> <tr> <th>Milioni di Euro</th><th>30 settembre 2019 (****)</th><th>30 settembre 2018 (*****)</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Totale attivo</td><td>863.048</td><td>834.057</td></tr> <tr> <td>Attività finanziarie detenute per la negoziazione</td><td>74.871</td><td>81.258</td></tr> <tr> <td>Crediti verso clientela</td><td>480.997</td><td>462.235</td></tr> <tr> <td>Passività finanziarie detenute per la negoziazione</td><td>46.102</td><td>51.920</td></tr> <tr> <td>Raccolta da clientela e titoli emessi</td><td>553.048</td><td>548.537</td></tr> <tr> <td>di cui:</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>raccolta da clientela</td><td>455.473</td><td>469.044</td></tr> <tr> <td>titoli di debito emessi</td><td>97.575</td><td>79.493</td></tr> <tr> <td>Patrimonio Netto di Gruppo</td><td>60.038</td><td>54.4309</td></tr> </tbody> </table> (****) Le informazioni finanziarie relative al 30 settembre 2019 sono state estratte dal non certificato Resoconto Intermedio Consolidato di UniCredit al 30 settembre 2019 - Comunicato Stampa. (*****) Come pubblicato nel "Resoconto non certificato Intermedio Consolidato di UniCredit al 30 settembre 2018 - Comunicato Stampa". Le cifre di cui alla presente tabella fanno riferimento allo stato patrimoniale riclassificato.	Milioni di Euro	30 settembre 2019 (****)	30 settembre 2018 (*****)	Totale attivo	863.048	834.057	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	74.871	81.258	Crediti verso clientela	480.997	462.235	Passività finanziarie detenute per la negoziazione	46.102	51.920	Raccolta da clientela e titoli emessi	553.048	548.537	di cui:			raccolta da clientela	455.473	469.044	titoli di debito emessi	97.575	79.493	Patrimonio Netto di Gruppo	60.038	54.4309
Milioni di Euro	30 settembre 2019 (****)	30 settembre 2018 (*****)																														
Totale attivo	863.048	834.057																														
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	74.871	81.258																														
Crediti verso clientela	480.997	462.235																														
Passività finanziarie detenute per la negoziazione	46.102	51.920																														
Raccolta da clientela e titoli emessi	553.048	548.537																														
di cui:																																
raccolta da clientela	455.473	469.044																														
titoli di debito emessi	97.575	79.493																														
Patrimonio Netto di Gruppo	60.038	54.4309																														
	Dichiarazione relativa alla mancanza di	Non si sono verificati cambiamenti sostanzialmente pregiudizievoli nelle prospettive di																														

	cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente dalla data di pubblicazione dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione pubblicato o descrizione degli eventuali cambiamenti negativi sostanziali	UniCredit e del Gruppo dal 31 dicembre 2018.
	Descrizione di cambiamenti significativi della situazione finanziaria successiva al periodo cui si riferiscono le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati	Non applicabile. Non si sono verificati mutamenti significativi nella posizione finanziaria o commerciale di UniCredit e del Gruppo dal 30 settembre 2019.
B.13	Eventi aventi un impatto sulla solvibilità dell'Emittente	Non applicabile. Non si sono verificati eventi recenti specifici dell'Emittente che siano rilevanti in misura considerevole in relazione alla valutazione della solvibilità dell'Emittente.
B.14	Dipendenza da altri enti del gruppo	Si veda l'Elemento B.5 che precede. UniCredit è la controllante del Gruppo UniCredit e svolge, oltre alle attività bancarie, funzioni di politica organica, governance e controllo nei confronti delle sue controllate bancarie, finanziarie e strumentali.
B.15	Attività principali	UniCredit, quale banca che intraprende attività di gestione e di coordinamento per il Gruppo UniCredit, ai sensi delle disposizioni dell'articolo 61 del Testo Unico Bancario, emette, nell'esercizio di tali attività di gestione e coordinamento, istruzioni rivolte agli altri membri del gruppo bancario in relazione all'adempimento dei requisiti indicati dalle autorità di vigilanza nell'interesse della stabilità del gruppo bancario.
B.16	Azionisti di controllo	Non applicabile. Nessuna persona fisica o giuridica controlla l'Emittente nel significato di cui all'articolo 93 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (il " Testo Unico della Finanza "), come modificato.

C. STRUMENTI FINANZIARI

C.1	Tipo e classe degli Strumenti Finanziari	Strumenti Finanziari Express con Importo Aggiuntivo (con esercizio automatico) (con osservazione della Barriera relativa alla data) Gli " Strumenti Finanziari " saranno emessi come Certificati con un Importo Capitale. I " Certificati " sono strumenti di debito nominativi dematerializzati ai sensi del Testo Unico in materia di intermediazione finanziaria (Testo Unico della Finanza). I Titoli sono rappresentati da una registrazione contabile. L'ISIN è indicato nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi.
C.2	Valuta dell'emissione degli Strumenti Finanziari	Gli Strumenti Finanziari sono emessi in Euro (" EUR ") (la " Valuta Specificata ").

C.5	Restrizioni alla libera trasferibilità degli Strumenti Finanziari	Non applicabile. Gli Strumenti Finanziari sono liberamente trasferibili.
C.8	Diritti connessi ai Strumenti Finanziari, compreso il <i>ranking</i> e le restrizioni a tali diritti	Diritto applicabile agli Strumenti Finanziari Gli Strumenti Finanziari, per forma e contenuto, e tutti i diritti ed obblighi dell'Emittente e dei Titolari, sono regolati dalla legge della Repubblica Italiana. Diritti connessi agli Strumenti Finanziari Gli Strumenti Finanziari hanno una durata fissa. Gli Strumenti Finanziari non maturano interessi. In caso di Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (come definito sub C.15) i Titolari hanno diritto al pagamento del rispettivo Importo Condizionato Aggiuntivo (m) (come specificato nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi) alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m) (come specificata nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi). I Titolari hanno diritto al pagamento del rispettivo Importo di Rimborso Anticipato (k) (come specificato nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi) alla rispettiva Data di Pagamento Anticipata (k) (come definita sub C.16), qualora si sia verificato un Evento di Rimborso Anticipato (come definito sub C. 15), ovvero dell'Importo di Rimborso (come definito sub C.15) alla Data di Pagamento Finale (come definita sub C.16) Restrizioni ai diritti Al ricorrere di uno o più eventi di rettifica (inclusi, ma non limitati a, operazioni societarie, modifiche nei relativi condizioni commerciali, specifiche contrattuali, modifiche del modo di determinazione e/o pubblicazione del Sottostante o la modifica o la risoluzione anticipata di derivati connessi al Sottostante) (gli "Eventi di Rettifica") l'Agente per il Calcolo modificherà, agendo in linea con la relativa prassi di mercato ed in buona fede, i termini e le condizioni di questi Strumenti Finanziari e/o tutti i prezzi del Sottostante determinato dall'Agente per il Calcolo sulla base dei termini e le condizioni degli Strumenti Finanziari in modo tale che la posizione economica dei Titolari resti immutata nella maggior misura possibile. Al ricorrere di uno o più eventi di riscatto (ad es. se, nell'ipotesi di un Evento di Rettifica, una rettifica si rivelasse impossibile o comunque non ragionevole per l'Emittente e/o per i Titolari) l'Emittente può riscattare in via straordinaria gli Strumenti Finanziari e rimborsare gli Strumenti Finanziari al loro Importo di Riscatto. L'"Importo di Riscatto" è il valore equo di mercato di questi ultimi.
		Status degli Strumenti Finanziari Gli obblighi derivanti dagli Strumenti Finanziari costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate e non garantite dell'Emittente, salvo vi siano disposizioni normative contrarie, avranno pari priorità nell'ordine dei pagamenti rispetto ad ogni altro obbligo presente e futuro non garantito e non subordinato dell'Emittente.
C.11	Ammissione alla negoziazione	Non applicabile. Non è stata presentata l'ammissione a quotazione degli Strumenti Finanziari presso un mercato regolamentato o mercato equivalente. Ad ogni modo, sarà presentata istanza di negoziazione con efficacia dal 7 Febbraio 2020, sui seguenti sistemi multilaterali di negoziazione (MTF): EuroTLX, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. UniCredit Bank AG (il "Market Maker") si impegna a fornire liquidità mediante quotazioni denaro e lettera nel rispetto delle previsioni sul <i>market making</i> di Borsa Italiana S.p.A., dove

		ci si attende che gli Strumenti Finanziari saranno negoziati. Gli obblighi del Market Maker sono stabiliti dai regolamenti dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., e dalle rilevanti istruzioni a tali regolamenti. Inoltre, il Market Maker si impegna ad applicare, in condizioni normali di mercato, uno spread tra le quotazioni denaro e lettera non superiore a 1,00 %.
C.15	Effetto del sottostante sul valore degli strumenti finanziari	Il valore degli Strumenti Finanziari nel corso della durata dei medesimi è strettamente correlato al prezzo del Sottostante (come definito sub C.20). Di regola il valore degli Strumenti Finanziari aumenta se il prezzo del Sottostante aumenta e diminuisce se il prezzo del Sottostante diminuisce. Il rimborso alla Data di Pagamento Finale dipende da R (finale)(come definito in C.19). Gli Strumenti Finanziari consentono il pagamento di un Importo Aggiuntivo ad ogni Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo, se si è verificato un Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo. Inoltre, gli Strumenti Finanziari consentono a certe condizioni il rimborso automatico anticipato all'Importo di Rimborso Anticipato (k). <i>Importo Condizionato Aggiuntivo (m)</i> Il pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo è legato al verificarsi di un Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m). Per “Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo” si intende che il prezzo di riferimento è pari o superiore del Livello di pagamento dell' Importo Condizionato Aggiuntivo alla rispettiva Data di Osservazione (m). Per “Livello di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo” si intende il rispettivo fattore di pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo(m) moltiplicato per R(iniziale). • Se si è verificato un Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo ad una Data di Osservazione (m), il pagamento del rispettivo Importo Condizionato Aggiuntivo (m) avviene alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m) • Se non si è verificato alcun Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo alla rispettiva Data di Osservazione (m), nessun Importo Condizionato Aggiuntivo (m) viene pagato alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m). <i>Rimborso Anticipato Automatico</i> Se si è verificato un Evento di Rimborso Anticipato gli Strumenti Finanziari saranno automaticamente rimborsati anticipatamente alla Data di Pagamento Anticipata (k) immediatamente successiva mediante pagamento del rispettivo Importo di Rimborso Anticipato (k). Un “Evento di Rimborso Anticipato” indica che R (k) è pari o maggiore al Livello di Rimborso Anticipato(k)alla rispettiva Data di Osservazione(k) (come definito sub C.16). <i>Rimborso alla Data di Pagamento Finale</i> Se non si è verificato alcun Evento di Rimborso Anticipato, il rimborso avviene alla Data di Pagamento Finale come segue: • Se non si è verificato alcun Evento Barriera, il rimborso avviene mediante pagamento dell'Importo di Rimborso che coincide con l'Importo Massimo. • Se si è verificato un Evento Barriera e R (finale) è pari o maggiore dello Strike per R(iniziale) il rimborso è eseguito tramite il pagamento dell'Importo di Rimborso che corrisponde all'Importo Capitale moltiplicato per R(finale) e diviso per lo Strike. L'importo di Rimborso non è maggiore dell'Importo Capitale. Per "Evento Barriera" si intende che il Prezzo di Riferimento alla rispettiva Data di Osservazione della Barriera è inferiore al Livello Barriera. La Data di Osservazione Iniziale, il Livello di Rimborso Anticipato (k), il Livello di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (m), l'Importo Massimo, il Livello Barriera e lo Strike sono definiti nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi.

C.16	Data di estinzione o scadenza degli strumenti derivati – data di esercizio o data di riferimento finale	La " Data di Osservazione Finale ", " Data di Pagamento Finale ", la " Data di Osservazione della Barriera ", le " Date di Osservazione (k) ", le " Date di Osservazione (m) " e le " Date di Pagamento Anticipato (k) " sono indicate nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi.
C.17	Modalità di regolamento degli strumenti finanziari	Tutti i pagamenti dovranno essere effettuati a UniCredit S.p.A. (l' " Agente per il Pagamento Principale "). L'Agente per il Pagamento Principale pagherà gli importi dovuti al Sistema di Compensazione per l'accredito sui rispettivi conti delle banche depositarie che a loro volta li trasferiscono ai Portatori dei Titoli. Il pagamento al Sistema di Compensazione libererà l'Emittente dalle proprie obbligazioni ai sensi degli Strumenti Finanziari per l'importo di tale pagamento. " Sistema di Compensazione " indica Monte Titoli S.p.A., con sede legale in Piazza degli Affari 6, Milano, Italia (" Monte Titoli ").
C.18	Descrizione delle modalità secondo le quali si generano i proventi degli strumenti derivati	Pagamento dell'Importo di Rimborso alla Data di Pagamento Finale ovvero pagamento del rispettivo Importo di Rimborso Anticipato (k) alla rispettiva Data di Pagamento Anticipata (k).
C.19	Prezzo di esercizio o prezzo di riferimento definitivo del sottostante	" R (iniziale) " significa il Prezzo di Riferimento alla Data di Osservazione Iniziale. " R (finale) " significa il Prezzo di Riferimento alla Data di Osservazione Finale. " R (k) " significa il Prezzo di Riferimento alla rilevante Data di Osservazione.
C.20	Tipo di sottostante / e descrizione di dove le informazioni sul sottostante possono essere reperite	L'azione che costituisce il Sottostante è specificata nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi. Per ulteriori informazioni alla performance passata e futura del Sottostante ed alla sua volatilità, si prega di vedere il Sito Internet (o ogni sito internet sostitutivo), come indicato nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi.

D. RISCHI

D.2	Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici dell'Emittente	Nell'acquistare gli Strumenti Finanziari, gli investitori si assumono il rischio che l'Emittente diventi insolvente o non sia altrimenti in grado di effettuare tutti i pagamenti dovuti in relazione agli Strumenti Finanziari. Esiste una vasta gamma di fattori che, singolarmente o congiuntamente, potrebbero rendere l'Emittente incapace di effettuare tutti i pagamenti dovuti in relazione agli Strumenti Finanziari. Non è possibile individuare tutti tali fattori, né determinare quali fattori siano più suscettibili di materializzarsi, in quanto l'Emittente può non essere a conoscenza di tutti i fattori rilevanti, e certi fattori che lo stesso attualmente ritiene non essere rilevanti possono diventare rilevanti a seguito del verificarsi di eventi che sfuggono al controllo dell'Emittente. L'Emittente ha individuato alcuni fattori che potrebbero avere un effetto sostanzialmente pregiudizievole per le sue attività e per la sua capacità di effettuare pagamenti dovuti ai sensi degli Strumenti Finanziari. Questi fattori includono: rischi associati al Piano Strategico: in caso di mancata o solo parziale verifica dei presupposti sottostanti il Piano Strategico, i risultati effettivi del Gruppo potrebbero essere significativamente diversi da quelli previsti negli obiettivi strategici;
-----	---	--

		• rischi associati all'impatto delle attuali incertezze macroeconomiche e alla volatilità dei mercati sull'andamento del Gruppo UniCredit; • rischi associati alle attività del Gruppo UniCredit nelle diverse aree geografiche; • rischio di credito e rischio di deterioramento nella qualità creditizia: rischio che una banca debitrice o controparte mancherà di far fronte alle proprie obbligazioni secondo i termini concordati; • rischi associati all'Adeguatezza Patrimoniale delle Banche; • rischi associati alla dismissione dei crediti in sofferenza; • rischi associati alla partecipazione di UniCredit al fondo Atlante e all'Italian Recovery Fund (ex fondo Atlante II): se il valore degli attivi nei quali i fondi Atlante sono investiti e/o investiranno dovesse ridursi, o se tali attivi dovessero essere sostituiti da attivi con un profilo di rischio maggiore o caratterizzati da un grado di assorbimento patrimoniale maggiore, tale circostanza potrà comportare la necessità di svalutare ulteriormente l'investimento di UniCredit nei fondi Atlante con le conseguenti ripercussioni sui ratio patrimoniali di UniCredit e con possibili effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria di UniCredit e/o del Gruppo; • rischi associati all'esposizione del Gruppo al debito sovrano; • rischio di liquidità: il Gruppo UniCredit potrà trovarsi nell'impossibilità di rispettare i propri attuali e futuri, previsti e imprevisi pagamenti contanti e obbligazioni di consegna senza compromettere le proprie operazioni giornaliere o la propria posizione finanziaria; • rischi relativi all'esposizione infra-gruppo; • rischi di mercato: rischio che cambiamenti nelle variazioni di mercato (prezzo dei titoli, tassi di cambio, ecc.) possano influire sul valore economico del portfolio del Gruppo; • rischi associati alle fluttuazioni dei tassi di interesse; • rischi associati ai tassi di cambio; • rischi associati alle assunzioni e ai metodi di valutazione di attività e passività dell'Emittente; • rischi relativi alla gestione del sistema informatico; • rischi relativi alle imposte differite; • rischi associati a partecipazioni nel capitale della Banca d'Italia; • rischio di controparte nelle operazioni su derivati e pronti contro termine: rischio che la controparte di tali operazioni sia inadempiente alle proprie obbligazioni o divenga insolvente prima della scadenza del contratto, quando l'Emittente o una delle altre società del Gruppo vanta ancora un diritto di credito nei confronti di tale controparte; • rischi associati all'effettuazione del Test di Deterioramento dell'Avviamento e perdite di valore relative all'avviamento: l'evoluzione futura di taluni fattori, inclusi gli sviluppi macroeconomici e la volatilità dei mercati finanziari, così come cambiamenti della strategia aziendale del Gruppo, potrebbe avere un rilevante effetto negativo sui test di deterioramento e sul business del Gruppo, sulla condizione finanziaria e sui risultati delle operazioni; • rischi associati alle alleanze e joint venture esistenti: obbligazioni, relative a coinvestimenti, contratti di distribuzione, e contratti di compravendita, sottoposti a talune condizioni che, se si verificassero, potrebbero produrre impatti negativi sulle operazioni, sui risultati operativi, e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo; • rischi associati all'andamento del mercato immobiliare; • rischi associati ai fondi pensione: il Gruppo UniCredit è esposto a taluni rischi correlati ad obblighi di pagamento di prestazioni pensionistiche ai propri dipendenti a seguito della cessazione del rapporto di lavoro;
--	--	---

		• rischi associati ai metodi di monitoraggio del rischio e alla validazione di tali metodi; • rischi associati ai procedimenti giudiziali pendenti e alle misure delle autorità di vigilanza; • rischi derivanti da contestazioni fiscali; • rischi associati al modello organizzativo e di gestione ai sensi del D. Lgs. 231/2001 e del modello amministrativo contabile ai sensi della L. 262/2005; • rischi associati all'operatività nel settore bancario e finanziario: il Gruppo è soggetto ai rischi derivanti dalla concorrenza, soprattutto nella concessione di credito e nell'intermediazione finanziaria. Il settore bancario e finanziario è inoltre influenzato dalle incertezze che circondano la stabilità e la situazione complessiva dei mercati finanziari. Il deterioramento delle condizioni del mercato finanziario e una più alta pressione competitiva potrebbero avere effetti negativi rilevanti sui risultati operativi e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo; • rischi associati al contributo ordinario e straordinario ai fondi costituiti nell'ambito delle regole relative alle crisi bancarie; • rischi associati all'entrata in vigore di nuovi principi contabili e alle modifiche ai principi contabili applicabili; • rischi associati alle decisioni politiche e economiche dell'UE e dei paesi della Zona Euro e all'uscita del Regno Unito dall'Unione europea (Brexit); • imminenti cambiamenti regolamentari; • il Meccanismo di Vigilanza Unico della Banca Centrale Europea: rischi connessi all'aumento dei requisiti patrimoniali - la necessità di ricapitalizzazione per rispettare i requisiti patrimoniali potrebbe avere un significativo impatto negativo sui risultati operativi e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria di Unicredit e/o del Gruppo; • la direttiva sul risanamento e la risoluzione delle banche (BRRD) ha lo scopo di consentire una serie di azioni che possono essere intraprese in relazione ad istituti di credito e società di investimento considerate a rischio di fallimento. L'adozione di una di tali azioni (o la percezione che possa intervenire l'adozione di una di tali azioni) può avere un impatto negativo rilevante sul valore degli Strumenti Finanziari e/o sui diritti di Portatori degli Strumenti Finanziari; • attuazione della BRRD in Italia: l'esercizio dei poteri della BRRD attuata in Italia (ad es. svalutazione o conversione in capitale) potrà essere applicato a UniCredit e agli Strumenti Finanziari emessi da UniCredit; • dal 2016 il Gruppo UniCredit è soggetto alle disposizioni del Regolamento istitutivo del Meccanismo di Vigilanza Unico: UniCredit è obbligata a stanziare risorse finanziarie che potrebbero avere un significativo impatto sulla posizione finanziaria ed economica e patrimoniale di UniCredit; • la proposta di tassa europea sulle transazioni finanziarie (la FTT); e • rating: ogni declassamento del rating di UniCredit o di altre entità del Gruppo potrebbero avere ripercussioni materiali negative sulle sue attività, sulla situazione finanziaria e sui risultati delle operazioni.
D 6	Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per gli Strumenti Finanziari.	A parere dell'Emittente i principali rischi descritti nel prosegue possono, con riferimento ai Titolari, influenzare negativamente il valore degli Strumenti Finanziari e/o gli importi da distribuirsi (inclusa la consegna di una quantità di Sottostanti o di componenti degli stessi da consegnare) derivanti dagli Strumenti Finanziari e/o la capacità dei Titolari di vendere gli Strumenti Finanziari ad un prezzo ragionevole prima della data di pagamento finale degli Strumenti Finanziari. • Potenziati conflitti di interesse

		Il rischio di conflitti di interessi (come descritto sub E.4) è correlato alla possibilità che l'Emittente, collocatori o rispettivi affiliati perseguano, in relazione a talune funzioni o operazioni, interessi che possono o meno essere contrari agli interessi dei Titolari. • Principali rischi correlati agli Strumenti Finanziari <i>Principali rischi correlati al mercato</i> In talune circostanze un Titolare potrebbe non essere in grado di vendere i propri Strumenti Finanziari del tutto o ad un prezzo adeguato prima del loro rimborso. Anche nell'ipotesi di esistenza di un mercato secondario non si può escludere che il Titolare possa non trovarsi in grado di cedere gli Strumenti Finanziari in ipotesi di un'evoluzione sfavorevole del Sottostante o di un tasso di cambio, ad esempio qualora tale sviluppo si verifichi al di fuori dell'orario di contrattazione degli Strumenti Finanziari. Il valore di mercato degli Strumenti Finanziari sarà condizionato dal merito creditizio dell'Emittente e da numerosi altri fattori (ad esempio, tassi di cambio, tassi di interesse e di rendimento prevalenti, il mercato per strumenti finanziari simili, le generali condizioni economiche, politiche e cicliche, la negoziabilità degli Strumenti Finanziari e dei fattori relativi al Sottostante) e potrebbe essere sostanzialmente inferiore rispetto all'Importo Capitale o al prezzo di acquisto. I Titolari non poter fare affidamento sulla capacità di coprirsi sufficientemente nei confronti dei rischi di prezzo derivanti dagli Strumenti Finanziari in qualsiasi momento. <i>Principali rischi correlati agli Strumenti Finanziari in generale</i> L'Emittente potrebbe non essere in grado di adempiere, in tutto o in parte, ai propri obblighi derivanti dagli Strumenti Finanziari, ad esempio in caso di insolvenza dell'Emittente o a causa di interventi governativi o regolamentari. Tale rischio non è protetto da alcuna sistema di tutela dei depositi o alcun simile sistema di rimborso. L'autorità di risoluzione competente potrebbe applicare strumenti di risoluzione che includono, tra gli altri, uno strumento di "bail-in" (ad esempio la conversione di Strumenti Finanziari in strumenti di capitale o svalutazione). L'applicazione di uno strumento di risoluzione potrebbe influire in modo sostanziale sui diritti dei Titolari. Un investimento negli Strumenti Finanziari potrebbe essere contrario alla legge o non favorevole per un potenziale investitore ovvero inadatto in considerazione della propria conoscenza o esperienza, dei propri bisogni finanziari, dei propri obiettivi e della propria situazione. Il tasso di rendimento reale di un investimento negli Strumenti Finanziari può ridursi a zero ovvero assumere valori negativi (ad esempio, a causa di costi accessori connessi all'acquisto, alla detenzione e alla dismissione degli Strumenti Finanziari, a future svalutazioni monetarie (inflazione) o ad effetti fiscali). L'importo di rimborso potrebbe essere inferiore al Prezzo di Emissione o al rispettivo prezzo di acquisto e, in talune circostanze, non verrà corrisposto alcun interesse né verranno eseguiti pagamenti nel corso del periodo di detenzione degli Strumenti Finanziari. I proventi degli Strumenti Finanziari potrebbero non essere sufficienti per effettuare pagamenti a interessi o capitale derivanti da un acquisto finanziato degli Strumenti Finanziari e potrebbero essere necessario capitale aggiuntivo. <i>Rischi correlati a Strumenti Finanziari collegati a Sottostanti</i> <i>Rischi dovuti all'influenza del Sottostante sul valore di mercato degli Strumenti Finanziari</i> Il valore di mercato degli Strumenti Finanziari e gli importi erogabili derivanti dagli Strumenti Finanziari dipendono significativamente dal prezzo del Sottostante. L'evoluzione futura del prezzo del Sottostante non è prevedibile. Inoltre, il valore di mercato degli Strumenti Finanziari sarà influenzato da diversi fattori correlati al Sottostante. <i>Rischi dovuti al fatto che la valutazione del Sottostante avviene solo a date, momenti o</i>
--	--	--

		<i>periodi specificati</i> A causa del fatto che la valutazione del Sottostante può avvenire solo in date, momenti o periodi specificati, i proventi erogabili derivanti dagli Strumenti Finanziari possono essere considerevolmente più bassi rispetto al prezzo che il Sottostante potrebbero aver suggerito. <i>Rischi correlati a pagamenti condizionali: Impatto di soglie o limiti</i> Il pagamento e/o l'entità di tali importi dipendono dalla performance del Sottostante. Taluni importi possono essere erogati solo se sono state raggiunte specifiche soglie o limiti o se si sono verificati particolari eventi. <i>Rischi correlati a Eventi Barriera</i> Il Titolare potrebbe perdere il proprio capitale investito integralmente o in parte. Nel caso in cui un Evento Barriera, il Titolare potrebbe perdere la possibilità di ricevere il pagamento di un Importo Condizionato Aggiuntivo. <i>Rischi correlati allo Strike</i> I Titolari possono partecipare in misura minore ad una performance favorevole o in misura maggiore ad una performance non favorevole del Sottostante. <i>Rischi correlati ad un Importo Massimo</i> Il rendimento potenziale degli Strumenti Finanziari può essere soggetto a limitazioni. <i>Rischio di reinvestimento</i> I Titolari possono reinvestire il capitale ricevuto a seguito di un rimborso anticipato degli Strumenti Finanziari unicamente a condizioni meno favorevoli. <i>Rischi correlati a Eventi di Rimborso Anticipato</i> Il Titolare, a seguito di un rimborso anticipato degli Strumenti Finanziari, non potrà più partecipare alle performance future del Sottostante né avrà diritto a ulteriori pagamenti di importi derivanti dagli Strumenti Finanziari. <i>Rischi correlati ad Eventi di Rettifica</i> Delle rettifiche potrebbero avere un impatto negativo sostanziale sul valore e la futura performance degli Strumenti Finanziari così come sugli importi da distribuire derivanti dagli Strumenti Finanziari. Eventi di rettifica possono inoltre determinare il riscatto straordinario anticipato degli Strumenti Finanziari. <i>Rischi correlati a Eventi di Riscatto</i> Al verificarsi di un Evento di Riscatto l'Emittente ha diritto di riscatto straordinario degli Strumenti Finanziari al rispettivo valore di mercato. Se il valore di mercato degli Strumenti Finanziari al momento rilevante è inferiore al Prezzo di Emissione o al prezzo di acquisto, il relativo Titolare sarà soggetto ad una parziale o totale perdita del capitale investito sebbene gli Strumenti Finanziari prevedano un pagamento minimo condizionale. <i>Rischi correlati a Turbative di Mercato</i> L'Agente per il Calcolo può rinviare date di valutazione e pagamenti ed effettuare valutazioni a propria ragionevole discrezione agendo secondo le relative pratiche di mercato e in buona fede. I Titolari non hanno diritto a richiedere interessi per ritardato pagamento. <i>Rischi derivanti dagli effetti negativi degli accordi di copertura su Strumenti Finanziari conclusi dall'Emittente</i> La stipula o la liquidazione di operazioni di copertura da parte dell'Emittente possono, in singoli casi, influire negativamente sul prezzo del Sottostante. • Principali rischi correlati al Sottostante <i>Rischi generali</i> <i>Nessun diritto di proprietà sul Sottostante</i>
--	--	--

		Il Sottostante non sarà detenuto dall'Emittente a beneficio del Titolare, e di conseguenza, i Titolari non avranno alcun diritto di proprietà (e.g. diritti di voto, diritti di ricevere dividendi, pagamenti o altre distribuzioni, nonché altri diritti) in relazione al Sottostante. Principali rischi correlati alle azioni La performance degli Strumenti Finanziari correlati ad azioni dipende dalla performance delle rispettive azioni, che può essere influenzata da diversi fattori. Il pagamento di dividendi può avere un impatto negativo per il Titolare. C'è un rischio di perdita collegato al settore, poiché sia l'Emittente degli Strumenti Finanziari che l'emittente del Sottostante appartengono al medesimo settore economico e/o nazione. Gli Strumenti Finanziari non hanno protezione del capitale. Gli investitori possono perdere in toto il proprio investimento o parte di tale investimento.
--	--	---

E. OFFERTA

E.2b	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi, ove diversi dalla realizzazione di profitti e/o dalla copertura di taluni rischi	Non applicabile; i proventi netti derivanti da ciascuna emissione degli Strumenti Finanziari saranno usati dall'Emittente per le proprie attività commerciali generali, i.e. conseguire profitto e/o la copertura di taluni rischi.
E.3	Descrizione dei termini e delle condizioni dell'offerta	Giorno della prima offerta pubblica: 8 Gennaio 2020. Gli Strumenti Finanziari vengono offerti nel corso di un Periodo di Sottoscrizione. Periodo di Sottoscrizione: dal 8 Gennaio 2020 al 29 Gennaio 2020 (incluse ambedue le date). Prezzo di Emissione: EUR 1.000. Un'offerta pubblica sarà effettuata in Italia. La più piccola unità trasferibile è 1 Strumento Finanziario. La più piccola unità negoziabile è 1 Strumento Finanziario. Gli Strumenti Finanziari saranno offerti a investitori qualificati, investitori retail e/o investitori istituzionali mediante un'offerta pubblica da intermediari finanziari. L'offerta al pubblico potrà essere terminata dall'Emittente in ogni tempo senza fornire alcun motivo. Gli ordini di sottoscrizione sono irrevocabili, eccetto per le previsioni con riguardo alle "vendite porta a porta", in relazione alle quali gli ordini di sottoscrizione saranno accettati a partire dal 8 Gennaio 2020 al 22 Gennaio 2020 e in relazione alla "tecniche di comunicazione a distanza", in relazione alla quale saranno accettati gli ordini di sottoscrizione dall'8 gennaio 2020 al 15 gennaio 2020- a meno che chiusi in anticipo e senza previo preavviso - e saranno soddisfatti nei limiti del massimo numero di Strumenti Finanziari in vendita. I Titoli possono essere collocati dal rilevante collocatore mediante "offerta fuori sede" (attraverso promotori finanziari, ai sensi degli articoli 30 e 31 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58) o "mediante tecniche di comunicazione a distanza" (ai sensi dell'articolo 67-duodecies, Par. 4 del Decreto Legislativo 6 settembre 2005, n. 206). Pertanto, gli effetti del contratto di sottoscrizione resteranno sospesi per sette giorni, con riferimento a quelli avvenuti mediante "offerta fuori sede", e per quattordici giorni, con riferimento a quelli avvenuti mediante "tecniche di comunicazione a distanza", dalla data di sottoscrizione da parte dell'investitore. Entro tali termini, l'investitore può revocare la propria sottoscrizione mediante avviso al promotore finanziario o al collocatore senza alcuna responsabilità, spesa o altra commissione ai sensi delle condizioni di cui al contratto di sottoscrizione. Data e modalità per la comunicazione dei risultati dell'offerta:

		L'Emittente comunicherà i risultati dell'Offerta entro 5 Giorni Bancari dalla chiusura del Periodo di Sottoscrizione tramite avviso pubblicato sul proprio sito web. Il Collocatore è Banca del Piemonte S.p.A., con sede legale in Via Cernaia, 7 - 10121 Torino UniCredit Bank AG è l'intermediario responsabile del collocamento degli Strumenti Finanziari (il "Responsabile del Collocamento"), come definito all'articolo 93-bis del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (come successivamente modificato ed integrato). Non è previsto alcuno specifico criterio di allocazione. Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte dal rilevante ufficio in ordine cronologico ed entro i limiti dell'importo disponibile. L'effettività 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.
E.4	Eventuali interessi che sono significativi per l'emissione/l'offerta compresi interessi confliggenti	Ciascuno dei collocatori e le loro affiliate possono essere clienti o prestatori dell'Emittente e delle sue affiliate. Inoltre, ognuno di tali collocatori e delle loro affiliate può aver effettuato, e può in futuro effettuare, operazioni di investment banking e/o commercial banking con, e può prestare servizi per l'Emittente, o per le sue affiliate nel corso della normale attività. UniCredit S.p.A. e UniCredit Bank AG hanno un conflitto di interessi rispetto agli Strumenti Finanziari dal momento che appartengono al Gruppo UniCredit. Banca del Piemonte S.p.A. è il Collocatore degli Strumenti Finanziari. UniCredit Bank AG è l'Agente di Calcolo degli Strumenti Finanziari. UniCredit S.p.A. è il Principale Agente di Pagamento degli Strumenti Finanziari. UniCredit Bank AG è l'organizzatore dell'emissione degli Strumenti Finanziari.
E.7	Spese stimate addebitate all'investitore dall'Emittente	Commissioni di vendita: Il Prezzo di Emissione comprende i seguenti costi: una commissione di collocamento per il Collocatore pari al 2,00% del Prezzo di Emissione per Strumento Finanziario e altri costi per l'Emittente pari allo 0,00% per Strumento Finanziario.

ALLEGATO ALLA NOTA DI SINTESI

ISIN (C.1)	Prezzo di Riferimento (C.19)	Livello o Barriera (C.15)	Strike (C.15)	Importo Massimo (C.15)	Data di Osservazione Iniziale (C.16)	Data di Osservazione della Barriera (C.16)	Data di Osservazione Finale (C.16)	Data di Pagamento Finale (C.16)	Sottostante (C.20)	Sito Web (C.20)
IT0005393662	Prezzo di chiusura	60%	100%	EUR 1.000	31.01.2020	24.01.2024	24.01.2024	31.01.2024	AXA S.A.	www.euronext.com

m	Data di Osservazione (m) (C.16)	Livello di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m) (C.15)	Importo Condizionato Aggiuntivo(m) (C.8)	Additional Conditional Amount Payment Date (m) (C.8)
1	23.04.2020	65%	EUR 13,50	30.04.2020
2	24.07.2020	65%	EUR 13,50	31.07.2020
3	23.10.2020	65%	EUR 13,50	30.10.2020
4	22.01.2021	65%	EUR 13,50	29.01.2021
5	23.04.2021	65%	EUR 13,50	30.04.2021
6	23.07.2021	65%	EUR 13,50	30.07.2021
7	22.10.2021	65%	EUR 13,50	29.10.2021
8	24.01.2022	65%	EUR 13,50	31.01.2022
9	22.04.2022	65%	EUR 13,50	29.04.2022
10	22.07.2022	65%	EUR 13,50	29.07.2022
11	24.10.2022	65%	EUR 13,50	31.10.2022
12	24.01.2023	65%	EUR 13,50	31.01.2023
13	21.04.2023	65%	EUR 13,50	28.04.2023
14	24.07.2023	65%	EUR 13,50	31.07.2023
15	24.10.2023	65%	EUR 13,50	31.10.2023
16	24.01.2024	60%	EUR 13,50	31.01.2024

k	Data di Osservazione (k) (C.16)	Livello di Rimborso Anticipato (k) (C.15)	Importo di Rimborso Anticipato (k) (C.8)	Data di Pagamento Anticipato (k) (C.16)
1	24.07.2020	100%	EUR 1.000	31.07.2020
2	23.10.2020	100%	EUR 1.000	30.10.2020
3	22.01.2021	100%	EUR 1.000	29.01.2021
4	23.04.2021	100%	EUR 1.000	30.04.2021
5	23.07.2021	100%	EUR 1.000	30.07.2021
6	22.10.2021	100%	EUR 1.000	29.10.2021
7	24.01.2022	100%	EUR 1.000	31.01.2022
8	22.04.2022	100%	EUR 1.000	29.04.2022

9	22.07.2022	100%	EUR 1.000	29.07.2022
10	24.10.2022	100%	EUR 1.000	31.10.2022
11	24.01.2023	100%	EUR 1.000	31.01.2023
12	21.04.2023	100%	EUR 1.000	28.04.2023
13	24.07.2023	100%	EUR 1.000	31.07.2023
14	24.10.2023	100%	EUR 1.000	31.10.2023