

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 15 Aprile 2020

UniCredit S.p.A.

Emissione di Certificati Cash Collect con Protezione 100% su EURO STOXX[®] 50 (Price) Index (EUR)

(i "Titoli")

ai sensi del

Prospetto di Base datato 24 Febbraio 2020 per l'emissione di "Single Underlying and Multi Underlying Securities (with partial capital protection)"

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 8, paragrafo (4) del regolamento UE 2017/1129, alla data del Prospetto di Base (la "**Regolamento Prospetti**"). 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 24 Febbraio 2020 per l'emissione di Single Underlying and Multi Underlying Securities (with partial capital protection) ed il Documento di Registrazione di UniCredit S.p.A. datato 20 Gennaio 2022, che all'insieme costituiscono un prospetto di base che consiste di documenti individuali in linea con Articolo 8 paragrafo 6 del Regolamento Prospetti (rispettivamente, il "Prospetto di base" e l'"Emittente").

Il Prospetto di Base, ivi incluso il Documento di Registrazione, gli eventuali Supplementi e le presenti Condizioni Definitive sono disponibili sul sito internet dell'Emittente www.unicreditgroup.eu e www.investimenti.unicredit.it. L'Emittente si riserva il diritto di sostituire ciascuno o tutti i siti indicati previa notifica ai sensi dell'Art. 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:

non applicabile.

Altre commissioni:

I costi iniziali specifici del prodotto contenuti nel Prezzo di Emissione ammontano a Euro 45,01.

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:

Titoli Garant Digital Coupon

Ammissione alla negoziazione:

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

Sarà presentata istanza di negoziazione con efficacia a decorrere dal 12 Maggio 2020, sui seguenti sistemi multilaterali di negoziazione (MTF):

- EuroTLX SIM 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 EuroTLX SIM 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 Euro TLX SIM 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:

Divieto di vendita ad investitori a dettaglio nel territorio EEA: non applicabile

Primo giorno dell'offerta pubblica: 15 Aprile 2020.

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

Periodo di Sottoscrizione: 15 Aprile 2020 – 30 Aprile 2020.

Importo Minimo di Sottoscrizione: EUR 1.000 con incrementi di EUR 1.000.

Il Prospetto di base è stato notificato in Italia. 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 tramite 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.

Modalità e date nelle quali i risultati dell'offerta devono essere resi pubblici: L'Emittente comunicherà i risultati dell'Offerta entro 5 Giorni Bancari dalla chiusura del Periodo di Sottoscrizione tramite avviso pubblicato sul proprio sito web.

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.

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 da parte dell'intermediario finanziario 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 finanziario 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:

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

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

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

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

L'Emittente riceve una commissione di collocamento che è compresa nel Prezzo di Emissione.

A parte quanto suindicato, e per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessuna persona coinvolta nell'emissione dei Titoli ha un interesse materiale nell'offerta, compresi eventuali conflitti di interesse.

Informazioni aggiuntive:

L'Emittente non fornirà alcuna informazione successiva all'emissione, tranne se richiesto dalle leggi e dai regolamenti applicabili.

SEZIONE B – CONDIZIONI:**PARTE A – CONDIZIONI GENERALI DEI TITOLI****§ 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 e in denominazione corrispondente al valore nominale.
- (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 di 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 di Calcolo:* L'"**Agente di 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 di 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 di Calcolo. Qualsiasi trasferimento delle funzioni dell'Agente Principale per il Pagamento o dell'Agente di 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 di Calcolo agiscono esclusivamente come agenti dell'Emittente e non assumono alcun obbligo nei confronti dei Portatori dei Titoli né intrattengono con questi ultimi alcun rapporto di mandato o fiduciario. Per completezza, si segnala che all'Agente per il Pagamento Principale non si applica l'articolo 1395 del codice civile.

§ 3**Imposte**

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

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

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

§ 4

Status

Le obbligazioni dell'Emittente ai sensi dei Titoli costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite dell'Emittente 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 dei Titoli, 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 del Titolo da qualsiasi imposta, dazio o altra tassa governativa imposta a tale Portatore del Titolo 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 dei Titoli 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 dei Titoli attraverso il Sistema di Gestione Accentrata. Tali avvisi si considerano consegnati ai Portatori dei Titoli 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 dei Titoli, 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 tratti, 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 dei Titoli, a condizione che tali correzioni (i) non pregiudichino i diritti o gli interessi dei Portatori dei Titoli, (ii) siano intese a correggere un errore manifesto o acclarato ovvero siano finalizzate a eliminare ambiguità od imprecisioni nel testo. I Portatori dei Titoli 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, Italia.

PARTE B – DATI SUL PRODOTTO E SUL SOTTOSTANTE

(i "Dati sul Prodotto e sul Sottostante")

Data del Primo Trade: 2 Aprile 2020

Data di Emissione: 5 Maggio 2020

Valore Nominale: EUR 1.000,00

Valuta Specificata: EURO ("EUR")

Siti Internet per gli Avvisi: www.unicreditgroup.eu e 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
IT0005393787	A2FG84	IT0005393787=HVBG	LUX39	1	Fino a 10.000 Certificates	Fino a 10.000 Certificates	EURO 1.000,00

Tabella 1.2:

ISIN	Sottostante	Prezzo di Riferimento	Strike	Importo Minimo	Data di Osservazione Iniziale	Data di Osservazione Finale	Data di Pagamento Finale (Data di Scadenza)
IT0005393787	EURO STOXX® 50 (Price) Index (EUR)	Prezzo di chiusura	100%	100% dell'Importo Nominale(EUR 1.000)	05.05.2020	28.04.2025	05.05.2025

Tabella 1.3:

k	Data di Osservazione (k)	Importo Aggiuntivo (k)	Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k)
1	28.04.2021	EUR 27,50	05.05.2021
2	28.04.2022	EUR 27,50	05.05.2022
3	28.04.2023	EUR 27,50	05.05.2023
4	29.04.2024	EUR 27,50	06.05.2024
5	28.05.2025	EUR 27,50	05.05.2025

§ 2

Dati sul Sottostante

Tabella 2.1:

Sottostante	Valuta del Sottostante	WKN	ISIN	Reuters	Bloomberg	Amministratore dell'Indice	Sponsor dell'Indice	Agente di Calcolo dell'Indice	Website
EURO STOXX® 50 (Price) Index (EUR)	EUR	965814	EU000965814	.STOXX50E	SX5E Index	registered	STOXX Limited	STOXX Limited	www.stoxx.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 Aggiuntivo (k)**" indica l'Importo Aggiuntivo (k) specificato al §1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

"**Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k)**" indica la rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k) specificata al §1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

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

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

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

"**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 dallo Sponsor dell'Indice o dall'Agente di Calcolo dell'Indice, a seconda dei casi.

"**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),

che entri in vigore alla o successivamente alla Data di Emissione,

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

La valutazione circa l'esistenza di tali condizioni sarà determinata dall'Emittente in buona fede e secondo la prassi di mercato.

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

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

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

"Evento di Conversione" indica Evento di Conversione dell'Indice, Cambiamento Legislativo e/o Turbativa della Copertura e/o Aumento dei Costi di Copertura.

"Mercato dei Futures Rilevante" indica il mercato dei contratti futures, su cui i Derivati sul Sottostante (i **"Derivati"**) sono negoziati, come determinato dall'Agente di Calcolo in buona fede e secondo la prassi di mercato.

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

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

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

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

- (a) chiudere, continuare o effettuare operazioni o acquisire, scambiare, detenere o vendere beni che sono necessari al fine di coprire i rischi di prezzo o altri rischi relativi alle sue obbligazioni ai sensi dei Titoli, o
- (b) realizzare, recuperare o trasferire proventi di tali operazioni o attività,

in condizioni economiche sostanzialmente equivalenti a quelle della Data del Primo Trade; il verificarsi di tale situazione verrà determinato dall'Emittente in buona fede e secondo la prassi di mercato.

"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 che siano necessarie per la copertura del rischio di prezzo o di altri rischi relativi ai Titoli; o
- (b) realizzazione, recupero o trasferimento dei proventi derivanti da tali transazioni o attività,

il verificarsi di tale situazione verrà determinato dall'Emittente in buona fede e secondo la prassi di mercato. 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.

"Amministratore dell'Indice" indica la persona fisica o giuridica che ha il controllo sulla fornitura del Sottostante ai sensi dell'articolo 3, paragrafo 1, n. 5. del Regolamento (UE) 2016/1011 del Parlamento europeo e del Consiglio del 8 giugno 2016 sugli indici utilizzati come parametri di riferimento in strumenti finanziari e contratti finanziari o per misurare la performance dei fondi di investimento e modificare le direttive 2008/48 / CE e 2014/17 / UE e il regolamento (UE) n. 596/2014 (il **"Benchmark-Regulation"**). Nel § 2 del Prodotto e dei Dati sottostanti è specificato se l'Amministratore dell'Indice è incluso nel registro di cui all'articolo 36 del Benchmark-Regulation."

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

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

- (a) il Sottostante non viene più quotato e nessun mercato sostitutivo può essere determinato; il verificarsi di tale evento sarà determinato dall'Agente di Calcolo in buona fede e secondo la prassi di mercato;
- (b) il Sottostante non è più calcolato o pubblicato nella Valuta del Sottostante

- (c) il verificarsi di un Cambiamento Legislativo e/o una Turbativa della Copertura e/o un Aumento dei Costi di Copertura;
- (d) un adeguamento ai sensi del § 8(1) delle Condizioni Speciali non è possibile o non è ragionevole per quanto riguarda l'Emittente e/o i Titolari; il verificarsi di uno di tali eventi sarà determinato dall'Agente di Calcolo in buona fede e secondo la prassi di mercato.

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

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

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

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

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

"Importo Minimo" significa l'Importo Minimo 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 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)" indica 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 dell'Importo Condizionato Aggiuntivo sarà posticipata di conseguenza. Non sarà dovuto alcun interesse a causa di tale posticipo.

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

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

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

"R (k)" indica il Prezzo di Riferimento alla relativa 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 Sottostante come indicato al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

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

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

"**Portatore 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 sui titoli che formano la base del Sottostante sulla Borsa Rilevante, durante il quale il regolamento si svolgerà abitualmente ai sensi delle regole della Borsa Rilevante.

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

"**Strike**" indica il Livello di Strike per R (iniziale).

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

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

"**Sottostante**" indica il Sottostante come specificato al §1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante

"**Valuta del Sottostante**" significa la Valuta del Sottostante come specificata al §2 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante

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

"**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 e Importo Condizionato Aggiuntivo

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

(2) *Importo Aggiuntivo(k)*: Qualora, in una Data di Osservazione (k), R (k) sia maggiore o uguale allo Strike, alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k), sarà corrisposto il relativo Importo Aggiuntivo (k) ai sensi delle previsioni del § 6 delle Condizioni Speciali. L'Importo Aggiuntivo (k) relativo a ciascuna Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k) è specificato al §1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

§ 3

Rimborso

Rimborso: I Titoli saranno rimborsati a seguito di un esercizio automatico mediante pagamento dell'Importo di Rimborso alla Data di Pagamento Finale ai sensi delle previsioni del §6 delle Condizioni Speciali.

I Titoli saranno considerati automaticamente esercitati alla Data di Pagamento Finale.

§ 4

Importo di Rimborso

Importo di Rimborso: L'Importo di Rimborso corrisponde all'Importo Minimo.

§ 5

Diritto di Conversione da parte dell'Emittente

Diritto di Conversione da parte dell'Emittente: Al verificarsi di un Evento di Conversione i Titoli saranno rimborsati all'Importo di Regolamento alla Data di Pagamento Finale.

L'"**Importo di Regolamento**" sarà il valore di mercato dei Titoli inclusi gli interessi maturati per il periodo fino alla Data di Pagamento Finale al tasso di interesse di mercato negoziato in quel momento per le

passività dell'Emittente con la stessa durata residua dei Titoli entro dieci Giorni Bancari successivi al verificarsi dell'Evento di Conversione; tale valore sarà determinato dall'Agente di Calcolo che agisce in buona fede e secondo la prassi di mercato. L'equo valore di mercato, determinato dall'Agente di calcolo, è calcolato in base al profilo di rimborso dei Titoli che deve essere rettificato 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. Tuttavia, l'Importo di Regolamento non sarà inferiore all'Importo Minimo. Se non è possibile determinare il valore di mercato dei Titoli, l'Importo di Regolamento corrisponde all'Importo Minimo. L'Importo di Regolamento sarà comunicato ai sensi del § 6 delle Condizioni Generali.

Il diritto alla corresponsione degli Importi Aggiuntivi (k) cesserà in relazione a tutte le Date di Pagamento degli Importi Aggiuntivi (k) successive al verificarsi di un Evento di Conversione.

L'Importo di Regolamento sarà corrisposto ai sensi del § 6 delle Condizioni Generali.

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

§ 8

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

- (1) Concetto di Indice: La base per i calcoli o, rispettivamente, le specifiche dell'Agente di Calcolo descritte nei Termini e Condizioni dei Titoli saranno il Sottostante con le sue disposizioni attualmente in vigore, come sviluppato e mantenuto dallo Sponsor dell'Indice, considerando anche il relativo metodo di calcolo, la determinazione e la pubblicazione del prezzo del Sottostante (il "**Concetto di Indice**") applicata dallo Sponsor dell'Indice. Ciò è applicabile anche nel caso in cui, durante la vita dei Titoli, vengono apportate o si verificano modifiche in relazione al Concetto di Indice, o se vengono intraprese altre misure, che hanno un impatto sul Concetto di Indice, salvo quanto previsto di seguito.
- (2) Rettifiche: Al verificarsi di un Evento di Rettifica, saranno rettificati i Termini e Condizioni dei Titoli (in particolare con riferimento al Sottostante, al Ratio e/o a tutti i prezzi del Sottostante, che sono stati determinati dall'Emittente) e/o a tutti i prezzi del Sottostante determinati dall'Agente per il Calcolo in conformità ai Termini e Condizioni dei presenti titoli in modo tale da garantire che la posizione economica dei Portatori dei Titoli resti invariata per quanto possibile. Tali rettifiche saranno effettuate dall'Agente per il Calcolo in buona fede e secondo la prassi di mercato. Ogni rettifica sarà posta in essere tenendo in considerazione ogni modifica apportata dal Mercato dei Futures Rilevante ai Derivati sul Sottostante negoziati, il rimanente termine dei Titoli così come l'ultimo prezzo disponibile del Sottostante. Se, in applicazione delle regole del Mercato dei Futures Rilevante, non sono stati effettuati adeguamenti per i Derivati sul Sottostante, i Termini e Condizioni dei presenti Titoli rimangono invariati. Le rettifiche esercitate e la data della prima applicazione sono notificati ai sensi del §6 delle Condizioni Generali.
- (3) Sostituzione Sottostante: In caso di un Evento di Sostituzione dell'Indice o un Evento di Terminazione della Licenza, l'adeguamento ai sensi del paragrafo (2) è fatta dall'Agente per il Calcolo in buona fede e secondo la prassi di mercato determinando, quale sia l'indice che dovrebbe essere utilizzato in futuro come sottostante (la "**Sostituzione del Sottostante**"). Se necessario, l'Agente per il Calcolo apporterà ulteriori rettifiche alle Condizioni Generali dei Titoli (in particolare al Sottostante, al Ratio e/o a tutti i prezzi del Sottostante, che sono stati determinati dall'Emittente) e/o a tutti i prezzi del Sottostante determinati dall'Agente di Calcolo in conformità ai Termini e Condizioni dei Titoli in modo tale che la posizione economica dei Titolari resti invariata per quanto possibile. La Sostituzione del Sottostante e gli aggiustamenti effettuati, così come il momento dal quale sarà efficace la Sostituzione saranno pubblicati ai sensi del §6 delle Condizioni Generali. Dalla prima applicazione della Sostituzione del Sottostante, ogni riferimento al Sottostante sostituito, nei Termini e Condizioni dei Titoli, deve considerarsi riferita al Sottostante sostituito.
- (4) *Il Nuovo Sponsor dell'Indice e il Nuovo Agente di Calcolo dell'Indice*: qualora il Sottostante non sia più determinato dallo Sponsor dell'Indice ma da un altro soggetto, società o istituzione (il "**Nuovo Sponsor dell'Indice**"), tutti i calcoli o, rispettivamente, le specificazioni ai sensi dei Termini e Condizioni dei Titoli devono avvenire sulla base del Sottostante come determinato dal Nuovo Sponsor dell'Indice. In questo caso, qualsiasi riferimento allo Sponsor dell'Indice sostituito nei Termini e Condizioni dei Titoli deve considerarsi come un riferimento al Nuovo Sponsor dell'Indice. Qualora il Sottostante non sia più calcolato dall'Agente per il Calcolo dell'Indice ma da un altro soggetto, società o istituzione (il "**Nuovo Agente di Calcolo dell'Indice**"), tutti i calcoli o, rispettivamente, le specificazioni ai sensi dei Termini e Condizioni dei Titoli si verificheranno sulla base del Sottostante così come calcolato dal Nuovo Agente di Calcolo dell'Indice. In questo caso, ogni riferimento all'Agente di Calcolo sostituito nei Termini e Condizioni dei Titoli deve considerarsi come un riferimento al Nuovo Agente per il Calcolo dell'Indice.
- (5) *Indicazione di Sostituzione*: Ove un prezzo del Sottostante pubblicato dallo Sponsor dell'Indice o dall'Agente di Calcolo dell'Indice, a seconda dei casi, ai sensi dei Termini e Condizioni dei presenti Titoli venga successivamente corretto e la correzione ("**Valore Corretto**") venga pubblicata dallo Sponsor dell'Indice o dall'Agente di Calcolo dell'Indice, a seconda dei casi, dopo la pubblicazione originaria, ma entro un Ciclo di Regolamento, l'Agente di Calcolo comunicherà all'Emittente il Valore Corretto, senza ingiustificato ritardo e dovrà specificare e pubblicare ai sensi del §6 delle Condizioni Generali il relativo valore utilizzando il Valore Corretto (l'"**Indicazione di Sostituzione**").

UniCredit S.p.A.

Nota di Sintesi

Sezione 1 – Introduzione contenente avvertenze

La presente Nota di Sintesi va letta come un'introduzione al Prospetto di Base.

Qualsiasi decisione di investire negli Strumenti Finanziari dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto Base completo da parte dell'investitore.

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

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

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

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

Titoli: Garant Digital Coupon Securities su indice EURO STOXX[®] 50 (Price) Index (EUR) (ISIN IT0005393787).

Emittente: UniCredit S.p.A. (l'"**Emittente**" o "**UniCredit**" e UniCredit, congiuntamente con le proprie controllate consolidate, il "**Gruppo UniCredit**"), Piazza Gae Aulenti, 3 Torre A, 20154 Milano, Italia. Numero di telefono: +39 02 88 621 – Sito web: www.unicreditgroup.eu. Il codice LEI (*Legal Entity Identifier*) dell'Emittente è: 549300TRUWO2CD2G5692.

Autorità Competente: *Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF")*, 283, route d'Arlon L-1150 Lussemburgo. Numero di telefono: (+352) 26 25 1 - 1.

Data di approvazione del Prospetto di Base: Il Prospetto di Base di UniCredit S.p.A. *Single Underlying and Multi Underlying Securities (with partial capital protection)* approvato dalla CSSF il 24 febbraio 2020 e il documento di registrazione di UniCredit S.p.A. approvato dalla CSSF il 20 gennaio 2020, che insieme costituiscono un prospetto di base (il "**Prospetto di Base**") consistente in documenti distinti ai sensi dell'Articolo 8(6) del Regolamento (UE) 2017/1129, come di volta in volta modificato (il "**Regolamento Prospetto**").

Sezione 2 – Informazioni fondamentali concernenti l'Emittente

Chi è l'Emittente dei Titoli?

UniCredit S.p.A. è una società per azioni costituita in Italia ai sensi del diritto italiano, con sede legale, direzione generale e principale centro di attività, operativo dal 12 dicembre 2017, in Piazza Gae Aulenti, 3 – Torre A, 20154 Milano, Italia. Il codice LEI (*Legal Entity Identifier*) di UniCredit è 549300TRUWO2CD2G5692.

Attività principali dell'Emittente

UniCredit, in qualità di banca che svolge attività di direzione e coordinamento del Gruppo UniCredit, ai sensi dell'art. 61 del D.lgs. n. 385 dell'1 settembre 1993 (il **Testo Unico Bancario**) come successivamente modificato, emana, nell'esercizio dell'attività di direzione e coordinamento, disposizioni alle componenti del gruppo bancario per l'esecuzione delle istruzioni impartite dalle autorità di vigilanza nell'interesse della stabilità del gruppo bancario.

Maggiori azionisti dell'Emittente

Nessun soggetto esercita il controllo di UniCredit ai sensi dell'articolo 93 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 (il **Testo Unico Finanziario**) come successivamente modificato. Alla data del 30 dicembre 2019, sulla base delle informazioni disponibili, i principali azionisti che detengono, direttamente o indirettamente, una partecipazione rilevante in UniCredit sono i seguenti: BlackRock Inc. (Azioni ordinarie: 113.550.196; 5,084% di possesso); Dodge & Cox (Azioni ordinarie: 111.715.904; 5,002% di possesso).

Identità dei principali amministratori delegati dell'Emittente

Il principale amministratore delegato è Jean-Pierre Mustier (Group Chief Executive Officer).

Identità dei revisori legali dell'Emittente

I revisori legali dell'Emittente sono Deloitte & Touche S.p.A. (**Deloitte**). Deloitte è una società di diritto italiano, iscritta al Registro delle Imprese di Milano con il numero 03049560166 e al Registro dei Revisori Legali tenuto dal Ministro dell'Economia e delle Finanze con effetto dal 7 giugno 2004 e con il numero di iscrizione n. 132587, con sede legale in via Tortona 25, 20144 Milano, Italia.

Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente?

UniCredit ha ricavato le informazioni finanziarie consolidate selezionate incluse nella tabella seguente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2018 e 2017 dai bilanci consolidati sottoposti a revisione per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2018 e 2017. Le informazioni finanziarie consolidate selezionate incluse nella tabella seguente per i nove mesi chiusi al 30 settembre 2019 e al 30 settembre 2018, sono state ricavate dai bilanci consolidati infrannuali non sottoposti a revisione contabile di UniCredit chiusi al 30 settembre 2019 e 2018. Per quanto concerne le voci del conto economico e dello stato patrimoniale, i dati di seguito riportati si riferiscono agli schemi riclassificati.

Conto Economico						
	Per l'anno concluso al			Per i nove mesi chiusi al		
<i>Milioni di Euro, salvo dove indicato</i>	31.12.18 (*)	31.12.17 (**)	31.12.17 (***)	30.09.19 (****)	30.09.18 (*****)	30.09.18 (*****)
	<i>revisionato</i>			<i>non revisionato</i>		
Ricavi netti da interessi (o valore equivalente)	10.856	10.633	10.299	7.688	7.858	8.079
Ricavi netti da commissioni o compensi	6.756	6.695	6.708	4.675	4.777	5.096
Perdita netta di valore sulle attività finanziarie [identificata nel bilancio consolidato riclassificato come "Rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni"]	(2.619)	(2.939)	(2.605)	(1.738)	(1.693)	(1.697)
Ricavi commerciali netti	1.245	1.818	1.818	1.073	1.075	1.086
Misura della performance finanziaria utilizzata dall'emittente nel bilancio, ad esempio utile d'esercizio	9.025	8.603	8.268	6.567	6.575	6.887
Utile o perdita netti (per il bilancio consolidato l'utile o perdita netti attribuibili ai possessori di capitale proprio dell'impresa madre)	3.892	5.473	5.473	4.342	2.165	2.165
Stato patrimoniale						
	Per l'anno concluso al			Per i nove mesi chiusi al		Valore come risultato dal più recente processo di
<i>Milioni di Euro, salvo dove</i>	31.12.18	31.12.17	31.12.17	30.09.19	30.09.18	

<i>indicato</i>	(*)	(**)	(***)	(****)	(*****)	revisione e valutazione prudenziale ('SREP' 31.12.2018)
	<i>revisionato</i>			<i>non revisionato</i>		
Attività totali	831.469	836.790	836.790	863.048	834.057	non applicabile
Debito di primo rango (senior)	non applicabile	non applicabile	non applicabile	non applicabile	non applicabile	non applicabile
Debiti subordinati (*****)	10.433	non applicabile	12.809	non applicabile	non applicabile	non applicabile
Finanziamenti e crediti di clienti (netti) <i>[identificati nel bilancio consolidato riclassificato come "Crediti verso clientela"]</i>	471.839	438.895	447.727	480.997	462.235	non applicabile
Depositi di clienti	478.988	462.895	462.895	455.473	469.044	non applicabile
Patrimonio di pertinenza del Gruppo	55.841	59.331	59.331	60.038	54.309	non applicabile
Totale deteriorati (*****)	14.903	21.112	21.192	11.225	15.977	non applicabile
Coefficiente di capitale di base di classe 1 (CET1) o altro coefficiente di adeguatezza patrimoniale prudenziale pertinente a seconda dell'emissione (%)	12,13%	non applicabile	13,73%	12,60%	12,17%	12,13%
Coefficiente di capitale totale (%)	15,80%	non applicabile	18,10%	17,11%	15,97%	15,79%
Coefficiente di leva finanziaria calcolato secondo il quadro normativo applicabile (%)	5,06%	non applicabile	5,73%	5,29%	5,09%	non applicabile

(*) Le informazioni finanziarie relative all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 sono state estratte dal bilancio consolidato di UniCredit sottoposto a revisione contabile al 31 dicembre 2018, revisionato da parte di Deloitte & Touche S.p.A., società di revisione di UniCredit.

(**) Il dato comparativo al 31 dicembre 2017 in questa colonna è stato rideterminato. L'importo relativo all'anno 2017 differisce da quello pubblicato nel "Bilancio consolidato 2017".

(***) Come pubblicato nel "Bilancio consolidato 2017".

(****) Le informazioni finanziarie relative al 30 settembre 2019 sono state estratte dal Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato di UniCredit al 30 settembre 2019 non sottoposto a revisione contabile - Comunicato Stampa.

(*****) Nel conto economico Riclassificato 2019, i dati comparativi al 30 settembre 2018 sono stati rideterminati.

(*****) Come pubblicati nel "Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato al 30 settembre 2018 - Comunicato Stampa", di UniCredit non sottoposto a revisione contabile.

Gli importi non si riferiscono agli schemi riclassificati. Sono estratti dal bilancio d'esercizio - Schemi di bilancio consolidato.

(*****)

A differenza dei dati al 31 dicembre 2017, i dati al 31 dicembre 2018 applicano il principio contabile IFRS9 ed escludono le componenti "Interessi di mora". I dati al 31 dicembre 2017 sono stati rideterminati e si discostano da quelli pubblicati nel "Relazioni e Bilancio Consolidato 2017" per l'esclusione dei titoli di debito.

(*****)

Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?

I potenziali investitori devono essere consapevoli che, qualora si verifichi uno dei seguenti fattori di rischio, il valore degli Strumenti Finanziari potrebbe ridursi con la conseguente perdita totale del capitale investito.

I seguenti rischi sono i principali rischi specifici dell'Emittente:

Rischi connessi al Piano Strategico 2020 – 2023: In data 3 dicembre 2019, a seguito del completamento del Piano Strategico 2016-2019, UniCredit ha presentato ai mercati finanziari a Londra il nuovo Piano Strategico 2020-2023 denominato "Team 23" (il "**Piano Strategico**" o "**Piano**" o "**Team 23**"). Il Piano Strategico contiene una serie di obiettivi strategici, patrimoniali e finanziari (collettivamente, gli "**Obiettivi Strategici**") basati su quattro pilastri. In particolare: (i) l'aumento e il rafforzamento della base di clienti; (ii) la trasformazione e la massimizzazione della produttività; (iii) la gestione disciplinata del rischio & controlli; (iv) la gestione del capitale e del bilancio. La capacità di UniCredit di rispettare i nuovi Obiettivi Strategici dipende da numerose assunzioni e circostanze, alcune delle quali si trovano al di fuori del controllo di UniCredit, quali ipotesi relative agli sviluppi dello scenario macroeconomico e politico in cui il nostro Gruppo opera, all'evoluzione del contesto regolamentare, nonché assunzioni ipotetiche relative agli effetti di azioni specifiche o concernenti eventi futuri che si possono solo parzialmente prevedere/gestire. Per tutte queste ragioni, gli investitori sono invitati a non prendere decisioni di investimento basate esclusivamente sui dati previsionali inclusi negli Obiettivi Strategici. Eventuali fallimenti nell'attuazione o nel raggiungimento degli Obiettivi Strategici possono avere un impatto negativo rilevante sull'attività, sulla condizione finanziaria o sui risultati operativi di UniCredit. Inoltre, come comunicato al Mercato nell'ambito della presentazione del Piano Strategico - Team 23, si segnala che la distribuzione del capitale nel nuovo piano si basa sul concetto di utile netto sottostante. L'utile netto sottostante rettifica l'utile netto contabile per tenere conto di alcune poste non operative, in modo da dimostrare meglio la base di utile ricorrente e sostenibile della banca. Tali rettifiche includono: (i) la vendita di attività non strategiche e immobili selezionati; (ii) oneri non operativi, non ricorrenti, tra i quali costi di integrazione e svalutazioni IT straordinarie; (iii) poste non operative per rettifiche su crediti, ad esempio l'aggiornamento della strategia di *rundown* del portafoglio Non Core e gli effetti regolamentari sfavorevoli.

Rischio di credito e di deterioramento della qualità del credito: L'attività, la solidità economica, patrimoniale e finanziaria e la profittabilità del Gruppo UniCredit dipendono, tra l'altro, dal merito di credito dei propri clienti. Nello svolgimento della propria attività creditizia il Gruppo è esposto al rischio che un inatteso cambiamento del merito di credito di una controparte possa generare un corrispondente cambiamento del valore dell'associata esposizione creditizia e dare luogo a cancellazione parziale o totale della stessa. Nell'ambito dell'attività creditizia tale rischio si sostanzia, tra l'altro, nella possibilità che le proprie controparti contrattuali non adempiano alle proprie obbligazioni di pagamento nonché nella circostanza che le società del Gruppo concedano, sulla base di informazioni incomplete, non veritiere o non corrette, credito che altrimenti non avrebbero concesso o che comunque avrebbero concesso a differenti condizioni. Ulteriori attività bancarie, al di fuori di quelle tradizionali di prestito e deposito, possono esporre il Gruppo a rischi di credito. Il rischio di credito "non tradizionale" può, per esempio, derivare da: (i) sottoscrizione di contratti in derivati; (ii) compravendite di titoli, future, valute o merci; e (iii) detenzione di titoli di terzi. Tali operazioni espongono il Gruppo UniCredit al rischio che la controparte di tali contratti derivati o *repo* non adempia alle proprie obbligazioni o diventi insolvente prima della scadenza del contratto, quando l'Emittente o una delle altre società del Gruppo detiene ancora un diritto di credito nei confronti della controparte. Il Gruppo ha adottato procedure, regole e principi volti a monitorare e gestire il rischio di credito sia a livello di singola controparte che di portafoglio. Esiste tuttavia il rischio che, nonostante tali attività di monitoraggio e gestione del rischio di credito, l'esposizione creditizia del Gruppo possa superare livelli predeterminati in base alle procedure, regole e principi adottati. L'importanza di ridurre il rapporto crediti deteriorati / crediti totali è stata più volte sottolineata dalle autorità di vigilanza, sia pubblicamente che nell'ambito del dialogo in corso con le banche italiane e, quindi, con il Gruppo UniCredit.

Rischio di liquidità: Il rischio di liquidità identifica l'eventualità che il Gruppo UniCredit possa trovarsi nella condizione di non riuscire a far fronte agli impegni di pagamento attuali e futuri, previsti o imprevisi senza pregiudicare l'operatività quotidiana o la propria condizione finanziaria.

L'attività del Gruppo UniCredit, in particolare, è soggetta al rischio di liquidità nelle diverse dimensioni del *funding liquidity risk*, *market liquidity risk*, *mismatch risk* e *contingency risk*. In tale contesto si segnala che la Banca Centrale Europea (la BCE) ha posto in essere importanti interventi di politica monetaria, quali il "Targeted Longer-Term Refinancing Operation" (TLTRO) introdotto nel 2014 e il TLTRO II introdotto nel 2016. A marzo 2019 la BCE ha annunciato un nuovo programma di rifinanziamento a lungo termine (TLTRO III) che sarà accessibile a partire da settembre 2019 fino a marzo 2021, con scadenza di ciascuna tranche fissata in 2 anni. Non è possibile prevedere la durata e l'intensità con cui tali operazioni di sostegno alla liquidità potranno essere riproposte in futuro, con la conseguenza che non è possibile escludere una riduzione, o persino un annullamento di tali supporti. Ciò determinerebbe la necessità per le banche di cercare fonti di provvista alternative, non sempre disponibili o disponibili a costi più elevati. La situazione descritta potrebbe quindi incidere negativamente sull'attività, sui risultati operativi e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria di UniCredit e/o del Gruppo.

Basilea III e Adeguatezza Patrimoniale delle Banche: Sulla scia della crisi finanziaria globale iniziata nel 2008, il Comitato di Basilea per la Vigilanza Bancaria (il CBVB) ha approvato la revisione degli standard globali di regolamentazione (Basilea III) sull'adeguatezza patrimoniale e la liquidità delle banche, misure volte a promuovere l'accumulo di capitale che può essere utilizzato in periodi di stress, e l'introduzione di un indice di leva finanziaria che funge da freno al requisito basato sul rischio, nonché due standard globali di liquidità. Il framework di Basilea III è stato recepito nell'Unione Europea per il tramite della Direttiva UE/2013/36 (la Direttiva CRD IV) e il Regolamento UE/2013/575 (il CRR, insieme alla Direttiva CRD IV, il Pacchetto CRD IV) successivamente aggiornato nel Regolamento n. 876/2019. Ai sensi dell'articolo 92 del CRR, le banche devono sempre rispettare i seguenti requisiti di Fondi Propri: (i) un coefficiente di capitale primario di classe 1 (CET1 capital ratio) pari a 4,5%; (ii) un coefficiente di capitale di classe 1 (Tier 1 capital ratio) pari al 6%; e (iii) un coefficiente di capitale totale pari a 8% (Total Capital ratio). Tali requisiti minimi sono integrati dalle seguenti riserve di capitale (*buffer*) da soddisfare con il CET1 Capital: riserva di conservazione del capitale (*Capital conservation buffer*), riserva di capitale anticiclica specifica della banca (*Counter-cyclical capital buffer*), riserva di capitale per le istituzioni finanziarie sistematicamente rilevanti a livello globale (*Capital buffers for globally systemically important institutions (G-SIIs)*) e riserva di capitale per le istituzioni finanziarie sistematicamente rilevanti a livello locale (*Capital buffers for other systemically important institutions (O-SIIs)*). Inoltre, ai sensi dell'articolo 133 della Direttiva CRD IV, ogni Stato membro può introdurre una riserva di capitale a fronte del rischio sistemico di Common Equity Tier 1 Capital (*Systemic Risk Buffer of Common Equity Tier 1 Capital*) per il settore finanziario o uno o più sottoinsiemi di tale settore volta a prevenire ed attenuare il rischio sistemico o macroprudenziale non ciclico di lungo periodo non altrimenti coperti dal Pacchetto CRD IV. Alla data del presente Documento di Registrazione, non è stata introdotta una riserva di capitale a fronte del rischio sistemico in Italia. Il mancato rispetto di tali riserve di capitale combinate determina delle restrizioni sulle distribuzioni e la necessità per la banca di adottare un piano di conservazione del capitale finalizzato alle necessarie azioni correttive (articoli 140 e 141 della Direttiva CRD IV). Inoltre, UniCredit deve attenersi ai requisiti del secondo pilastro (Pillar 2) previsti per le banche e imposti dal Pacchetto CRD IV, i quali verranno influenzati dalla SREP. In particolare, il Consiglio dell'Unione Europea ha adottato dei regolamenti istituendo il meccanismo di vigilanza unico (il Meccanismo di Vigilanza Unico o MVU) che ha conferito alla BCE la responsabilità di vigilanza diretta sulle "banche di importanza sistemica" all'interno dell'Unione bancaria, nonché sulle loro controllate in uno Stato membro partecipante non appartenente all'area euro. La BCE ha assunto pienamente le nuove responsabilità di vigilanza su UniCredit e sul Gruppo UniCredit. Sulla base della decisione della BCE relativa ai requisiti patrimoniali a seguito dei risultati della SREP annuale 2018, al 30 settembre 2019 si applicano i seguenti requisiti patrimoniali: Common Equity Tier 1 ratio: 10,09%; Tier 1 ratio: 11,59%; Total Capital ratio: 13,59%. Inoltre, UniCredit è stata informata dalla BCE della decisione finale sul Processo di Revisione e Valutazione Prudenziale per il 2019: il requisito patrimoniale del secondo pilastro è stato ridotto di 25 punti base e portato a 175 punti base, applicabile dal 1° gennaio 2020. Di conseguenza UniCredit è tenuta a soddisfare i seguenti requisiti patrimoniali complessivi su base consolidata a partire dal 1° gennaio 2020: Common Equity Tier 1 ratio 9,84%; Tier 1 ratio 11,34%; Total Capital ratio 13,34%. Qualora UniCredit non fosse in grado di attuare l'approccio ai requisiti patrimoniali, potrebbe essere tenuta a mantenere livelli di capitale che potrebbero avere un impatto potenziale sui rating e sulle condizioni di finanziamento e che potrebbero limitare le opportunità di crescita di UniCredit.

Sezione 3 – Informazioni fondamentali sui Titoli

Quali sono le principali caratteristiche dei Titoli?

Tipologia di Prodotto, Sottostante e forma dei Titoli

Strumenti Finanziari di Tipo: Certificati Garant Digital Coupon con liquidazione in contanti.

Sottostante: indice EURO STOXX[®] 50 (Price) Index (EUR) (ISIN EU0009658145).

Gli Strumenti Finanziari sono regolati dalla legge italiana. Gli Strumenti Finanziari sono strumenti di debito nominativi dematerializzati ai sensi del Testo Unico in materia di intermediazione finanziaria (*Testo Unico della Finanza*). Gli Strumenti Finanziari saranno rappresentati mediante scrittura contabile.

Emissione, Valore Nominale e Durata

Gli Strumenti Finanziari saranno emessi il 5 maggio 2020 in Euro (la "**Valuta di Emissione**"), con un Valore Nominale di EUR 1.000.

Generale

Il valore degli Strumenti Finanziari durante la loro vita dipende principalmente dal prezzo del Sottostante. In linea di principio, il valore degli Strumenti Finanziari sale se il prezzo del Sottostante sale e scende se il prezzo del Sottostante scende.

Interessi, Importi Aggiuntivi

Gli Strumenti Finanziari non maturano interessi.

I Titolari hanno diritto al pagamento del relativo Importo Aggiuntivo (k) alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k) se R (k) alla rispettiva Data di Osservazione (k) è superiore o uguale allo Strike. Se R (k) è inferiore allo Strike, l'Importo Aggiuntivo (k) non sarà corrisposto alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k).

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

"**Strike**" indica Livello Strike moltiplicato per R (iniziale).

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

k	Data di Osservazione (k)	Importo Aggiuntivo (k)	Data di Pagamento dell'Importo Aggiuntivo (k)
1	28.04.2021	EUR 27,50	05.05.2021
2	28.04.2022	EUR 27,50	05.05.2022
3	28.04.2023	EUR 27,50	05.05.2023
4	29.04.2024	EUR 27,50	06.05.2024
5	28.04.2025	EUR 27,50	05.05.2025

Rimborso

I Titolari hanno diritto al pagamento dell'Importo di Rimborso alla Data di Pagamento Finale, che è pari all'Importo Minimo.

Importo Minimo	EUR 1.000
Valore Nominale	EUR 1.000
Livello Strike	100%
Data di Osservazione Iniziale	05.05.2020
Data di Osservazione Finale	28.04.2025
Data di Pagamento Finale	05.05.2025

Restrizioni ai diritti: Al ricorrere di uno o più eventi di rettifica, l'Agente di 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 di Calcolo sulla base dei termini e le condizioni degli Strumenti Finanziari, in modo tale che la posizione economica dei Titolari resti imm modificata per quanto possibile.

Al verificarsi di un evento di conversione (l'"**Evento di Conversione**"), gli Strumenti Finanziari saranno rimborsati all'Importo di Riscatto. L'"**Importo di Riscatto**" è pari al valore di mercato degli Strumenti Finanziari maggiorato degli interessi maturati al tasso di mercato a cui sono negoziate altre obbligazioni dell'Emittente con la stessa durata residua degli Strumenti Finanziari al decimo Giorno Lavorativo successivo al verificarsi di un Evento di Conversione, come determinato dall'Agente di Calcolo in linea con la relativa prassi di mercato ed in buona fede.

Stato dei Titoli: Gli obblighi derivanti dagli Strumenti Finanziari costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite dell'Emittente, avranno pari priorità nell'ordine dei pagamenti (fatte salve le obbligazioni privilegiate da qualsiasi legge applicabile (anche soggette allo strumento del *bail-in*, come implementato ai sensi della legge italiana)) rispetto a tutte le altre obbligazioni non garantite dell'Emittente e ad ogni altro obbligo presente e futuro, non garantito e non subordinato, dell'Emittente (salvo, quando previsto, le obbligazioni *junior* rispetto alle obbligazioni *senior* (incluse le obbligazioni *senior* non privilegiate e le eventuali ulteriori obbligazioni *junior*, rispetto a obbligazioni *senior*, consentite dalla legge successivamente alla Data di Emissione), ove previste).

Dove saranno negoziati i Titoli?

Quotazione : Non è stata presentata l'ammissione a quotazione degli Strumenti Finanziari presso un mercato regolamentato.

Ammissione alla negoziazione: Sarà presentata istanza per l'ammissione a negoziazione degli Strumenti Finanziari con efficacia dal 8 maggio 2020, presso il sistema multilaterale di negoziazione (MTF) EuroTLX gestito da Borsa Italiana S.p.A..

UniCredit Bank AG (il "**Market Maker**") si impegna a fornire liquidità in conformità alle norme sul *market making* di EuroTLX, dove ci si attende che gli Strumenti Finanziari saranno negoziati. Inoltre, il Market Maker si impegna ad applicare, in condizioni normali di mercato, uno spread tra le quotazioni denaro e lettera non superiore all'1%.

Quali sono i principali rischi specifici dei Titoli?

I fattori di rischio specifici relativi agli Strumenti Finanziari, che nell'opinione dell'Emittente sono significativi, sono descritti di seguito:

Rischio di Credito dell'Emittente e rischi relative alle misure di risoluzione che riguardano l'Emittente: Gli Strumenti Finanziari costituiscono obbligazioni non garantite dell'Emittente nei confronti dei Titolari. Pertanto, chiunque li acquisti è soggetto al merito creditizio dell'Emittente e non ha, in relazione alla propria posizione nell'ambito degli Strumenti Finanziari, alcun diritto o pretesa nei confronti di qualsiasi altra persona. I Titolari sono sottoposti al rischio di una parziale o totale inadempienza dell'Emittente per gli obblighi che il medesimo è tenuto ad adempiere in tutto o in parte ai sensi degli Strumenti Finanziari, ad esempio in caso di insolvenza. Peggiora è la solvibilità dell'Emittente, maggiore è il rischio di perdita. Qualora il rischio di credito dell'Emittente si realizzi, il Titolare può subire una perdita totale del proprio capitale. Inoltre, i Titolari possono essere soggetti a misure di risoluzione nei confronti dell'Emittente qualora il medesimo è in fallimento o a rischio di fallimento. Gli Obblighi dell'Emittente ai sensi degli Strumenti Finanziari non sono garantiti, garantiti da terzi o protetti da un sistema di protezione dei depositi o di compensazione.

Rischi correlati a fattori che influenzano il valore di mercato: Il valore di mercato degli Strumenti Finanziari sarà condizionato da una serie di fattori. Questi sono, *inter alia*, il merito creditizio dell'Emittente, tassi di interesse e di rendimento prevalenti, il mercato per strumenti finanziari simili, le condizioni economiche generali, politiche e cicliche, le negoziabilità e, se del caso, la durata residua degli Strumenti Finanziari nonché ulteriori fattori che potrebbero condizionare il Sottostante. Tanto il valore di mercato quanto gli importi pagabili ai sensi degli Strumenti Finanziari dipendono principalmente dal prezzo del Sottostante.

Rischi derivanti dal mancato pagamento di importi nel corso della durata degli Strumenti Finanziari: Gli Strumenti Finanziari prevedono il pagamento di importi condizionati. Il pagamento degli importi condizionati dipendono dall'andamento del Sottostante. I potenziali investitori devono considerare che in caso di performance sfavorevole del Sottostante non verrà corrisposto alcun importo condizionato.

Rischi legati agli indici: La performance degli Strumenti Finanziari legati ad indici (gli "**Strumenti Finanziari legati ad Indici**") è correlata alla performance dei rispettivi indici. Un investimento in Strumenti Finanziari legati ad Indici può comportare rischi simili a quelli di un investimento diretto nei Componenti degli Indici.

Rischi legati alla disciplina degli indici di riferimento: Gli Strumenti Finanziari fanno riferimento a un Indice di Riferimento (*Benchmark*)

(l'"**Indice di Riferimento**") come definito ai sensi del Regolamento (UE) 2016/1011 (il "**Regolamento Benchmark**") e pertanto sussiste il rischio che, a partire da una determinata data, l'Indice di Riferimento non possa più essere utilizzato come parametro di riferimento degli Strumenti Finanziari. In tal caso, gli Strumenti Finanziari potrebbero essere rimossi dalla quotazione, rettificati, rimborsati prima della scadenza o comunque influenzati. Qualsiasi modifica ad un Indice di Riferimento derivante dal Regolamento Benchmark potrebbe determinare un sostanziale effetto negativo sui costi di rifinanziamento di un Indice di Riferimento o sui costi e rischi di amministrazione o di partecipazione, o comunque di definizione di un Indice di Riferimento e di rispetto del Regolamento Benchmark. I potenziali investitori dovrebbero considerare il rischio che eventuali modifiche al relativo Indice di Riferimento potrebbero avere un sostanziale effetto negativo sul valore e sugli importi dovuti ai sensi degli Strumenti Finanziari. **Rischio di liquidità:** Sussiste un rischio che gli Strumenti Finanziari non siano ampiamente distribuiti e che non esista un mercato attivo di negoziazione (il "**Mercato Secondario**") che possa evolversi per gli Strumenti Finanziari. L'Emittente può, ma non è obbligato, acquistare gli Strumenti Finanziari in qualsiasi momento e a qualsiasi prezzo sul mercato aperto, mediante offerta pubblica di acquisto o contratto privato. Gli Strumenti Finanziari acquistati in questo modo dall'Emittente possono essere detenuti, rivenduti o cancellati. Un riacquisto degli Strumenti Finanziari da parte dell'Emittente può influire negativamente sulla liquidità dei medesimi. L'Emittente non può assicurare che un Titolare sarà in grado di vendere i propri Strumenti Finanziari ad un prezzo adeguato prima del loro rimborso.

Rischio correlato ai Titoli con periodo di sottoscrizione: L'Emittente si riserva il diritto di astenersi dall'effettuare l'emissione prima della data di emissione e di terminare anticipatamente o prolungare il periodo di sottoscrizione. In tal caso, le Date di Osservazione Iniziale potranno essere posticipate. Inoltre, l'Emittente ha il diritto, a sua esclusiva discrezione, di rifiutare in tutto o in parte gli ordini di sottoscrizione di potenziali investitori.

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

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

Paese dell'offerta:	Italia	Collocatore:	Banca del Piemonte, Via Cernaia, 7 - 10121 Torino, Italia
Prezzo di Emissione (inclusa Commssione Iniziale (Upfront Fee)):	EUR 1.000	Periodo di Sottoscrizione:	dal 15.04.2020 al 30.04.2020
Costi addebitati dall'Emittente:	I costi iniziali specifici del prodotto contenuti nel Prezzo di Emissione ammontano a EUR 45,01		
Data di Emissione:	05.05.2020	Investitori Potenziali:	Investitori qualificati, investitori retail e/o investitori istituzionali
Unità minima trasferibile:	1 Titolo	Unità minima negoziabile:	1 Titolo

Perché è redatto il presente Prospetto?

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

Conflitti di interesse materiali con riferimento all'offerta: UniCredit Bank AG è l'Agente di Calcolo degli Strumenti Finanziari; UniCredit S.p.A. è l'Agente Principale per il Pagamento degli Strumenti Finanziari; UniCredit Bank AG è l'organizzatore dell'emissione degli Strumenti Finanziari;

UniCredit Bank AG ricopre il ruolo di Market Maker su EuroTLX in cui gli Strumenti Finanziari sono ammessi alla negoziazione; l'Emittente riceverà una commissione di collocamento compresa nel Prezzo di Emissione.