

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

Condizioni Definitive

datate 1 Luglio 2021

UniCredit Bank AG

Legal Entity Identifier (LEI): 2ZCNRR8UK830BTEK2170

Offerta Pubblica di Phoenix su Enel S.p.A.

(i "Titoli")

ai sensi del

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

9 Dicembre 2020

ai sensi del

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

*Le presenti condizioni definitive (le "**Condizioni Definitive**") sono state predisposte ai fini della Direttiva 2017/1129, alla data del Prospetto di Base (la "**Direttiva Prospetti**" e "DP"). Al fine di ottenere un'informativa completa le Condizioni Definitive devono essere lette congiuntamente con le informazioni contenute nel Prospetto di Base di UniCredit Bank AG (l'"**Emittente**") datato 9 Dicembre 2020 per l'emissione di "Securities with Single-Underlying (without capital protection) II" (il "**Prospetto di Base**"), e in qualsiasi supplemento al Prospetto di Base in base ai sensi dell'articolo 23 della DP (i "Supplementi") al fine di ottenere tutte le informazioni pertinenti.*

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

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

La validità del Prospetto di Base sopra citato datato 9 Dicembre 2020, ai sensi del quale sono emessi i Titoli descritti nelle presenti Condizioni Definitive, termina il 9 Dicembre 2021. Da tale data le presenti Condizioni Definitive devono essere lette congiuntamente al prospetto di base di Securities with Single - Underlying (without capital protection) di UniCredit Bank AG (ivi comprese le informazioni incluse mediante riferimento) approvato successivamente al Prospetto di Base datato 9 Dicembre 2020. L'ultimo prospetto di base di Securities with Single - Underlying (without capital protection) di UniCredit Bank AG sarà pubblicato su www.investimenti.unicredit.it (per gli Investitori in Italia).

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

SEZIONE A – INFORMAZIONI GENERALI

Tipologia di prodotto:

Titoli Express Securities con liquidazione in contanti (con data di osservazione alla Barriera) (Product Type 10) (Quanto)

Offerta e Vendita degli Strumenti Finanziari:

Informazioni sull'offerta:

A partire dal 1 Luglio 2021 i Titoli saranno offerti in vendita durante un Periodo di Sottoscrizione.

Alla fine del Periodo di Sottoscrizione, i Titoli saranno continuamente offerti in vendita.

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

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

Gli ordini di sottoscrizione sono irrevocabili, eccetto per le previsioni con riguardo alle "vendite fuori sede" in relazione alle quali gli ordini di sottoscrizione saranno accettati a partire dal 1 Luglio 2021 al 20 Luglio 2021 e in relazione alle vendite mediante tecniche di comunicazione a distanza, in relazione alle quali gli ordini di sottoscrizione saranno accettati a partire dal 1 Luglio 2021 al 13 Luglio 2021 – salvo chiusura anticipata e senza previo preavviso - e saranno soddisfatti nei limiti del massimo numero di Titoli in vendita.

I Titoli possono essere collocati dal relativo Collocatore attraverso "vendite fuori sede" (attraverso agenti di vendite finanziarie, ai sensi degli articoli 30 e 31 del d.lgs. 58 del 24 febbraio 1998) o mediante "tecniche di comunicazione a distanza" (ai sensi dell'articolo 67-duodecies, Par. 4 del Decreto Legislativo n. 206 del 6 Settembre 2005). Quindi, gli effetti degli accordi di sottoscrizione saranno sospesi per sette giorni, con riferimento a quelli venduti "fuori sede" e per 14 giorni, con riferimento a quelli venduti mediante "tecniche di comunicazione a distanza", dalla data della sottoscrizione da parte degli investitori. Entro tali termini, l'investitore può recedere mediante notifica inviata al promoter finanziario o al Collocatore senza alcun obbligo, spesa o altra commissione nel rispetto delle condizioni indicate nel contratto di sottoscrizione.

Informazioni sul Periodo di Sottoscrizione:

Periodo di Sottoscrizione: 1 Luglio 2021 to 27 Luglio 2021.

Data di Emissione dei Titoli:

Data di Emissione: 30 Luglio 2021

Volume di Emissione dei Titoli:

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

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

Potenziali investitori, paesi offerenti:

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

Un'offerta pubblica sarà effettuata in Italia.

Consegna:

Consegna a fronte di pagamento

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

L'unità minima trasferibile è 1 Titolo.

L'unità minima negoziabile è 1 Titolo.

Prezzo di emissione degli Strumenti Finanziari, costi:

Prezzo di emissione degli Strumenti Finanziari, prezzo:

Prezzo di emissione: USD 100,00

Commissioni di vendita:

Nel prezzo di emissione è inclusa una commissione fino a USD 3,00.

Altre commissioni, costi e spese:

Nel prezzo di emissione è inclusa una commissione di USD 6,21

Ammissione alla negoziazione e alla quotazione:

Ammissione alla negoziazione:

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

Ammissione ai sistemi multilaterali di negoziazione:

Ad ogni modo, è stata presentata istanza di negoziazione con efficacia 6 Agosto 2021, sui seguenti sistemi multilaterali di negoziazione (MTF): Euro TLX, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

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

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

Consenso all'uso del Prospetto di Base:

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

Periodo di offerta:

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

Paesi Offerenti:

Il consenso è dato in relazione all'Italia.

Condizioni del consenso:

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

- (i) Ogni intermediario finanziario che utilizza il Prospetto di Base deve assicurarsi che rispetti tutte le leggi applicabili e sia conforme alle Restrizioni di vendita e ai Termini e Condizioni.
- (ii) Il consenso all'utilizzo del Prospetto di Base non è stato revocato dall'Emittente.

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

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

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

Informazioni aggiuntive:

Non applicabile.

SEZIONE B – CONDIZIONI

Parte A – Condizioni Generali dei Titoli

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

§ 1

Forma, Registrazione, Sistema di Gestione Accentrata

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

§ 2

Agente Principale per il Pagamento, Agente per il Pagamento, Agente per il Calcolo

- (1) *Agente per il Pagamento :* L'"**Agente Principale per il Pagamento**" è UniCredit Bank AG, Arabellastraße 12, 81925 Monaco, Germania. L'Emittente può incaricare ulteriori agenti per il pagamento (gli "**Agenti per il Pagamento**") e revocare tale incarico. L'incarico e l'eventuale revoca saranno pubblicati ai sensi del § 6 delle Condizioni Generali.
- (2) *Agente per il Calcolo:* L'"**Agente per il Calcolo**" è UniCredit Bank AG, Arabellastraße 12, 81925 Monaco.
- (3) *Trasferimento di funzioni:* Nel caso in cui si verifichi un evento che comporti l'impossibilità di continuare a svolgere il ruolo di Agente Principale per il Pagamento o di Agente per il Calcolo, l'Emittente ha l'obbligo di nominare un'altra banca di livello internazionale come Agente Principale per il Pagamento o un altro soggetto o istituzione che abbia competenza per svolgere il ruolo di Agente per il Calcolo. Qualsiasi trasferimento delle funzioni dell'Agente Principale per il Pagamento o dell'Agente per il Calcolo sarà comunicato dall'Emittente senza ingiustificato ritardo ai sensi del § 6 delle Condizioni Generali.

- (4) *Agenti dell'Emittente:* In relazione ai Titoli, l'Agente Principale per il Pagamento, l'Agente per il Pagamento e l'Agente per il Calcolo agiscono esclusivamente come agenti dell'Emittente e non assumono alcun obbligo nei confronti dei Portatori né intrattengono con questi ultimi alcun rapporto di mandato o fiduciario. Per completezza, si segnala che all'Agente per il Pagamento Principale non si applica l'articolo 1395 del codice civile.

§ 3

Imposte

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

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

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

§ 4

Status

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

§ 5

Sostituzione dell'Emittente

- (1) L'Emittente può, senza il consenso dei Portatori, e nel caso in cui non sia inadempiente in relazione al pagamento del capitale e degli interessi, in qualsiasi momento, sostituire a se stesso, quale obbligato principale in relazione ai Titoli, una propria Affiliata (il "**Nuovo Emittente**"), a condizione che
- (a) il Nuovo Emittente si assuma tutte le obbligazioni dell'Emittente in relazione ai Titoli,
 - (b) l'Emittente e il Nuovo Emittente abbiano ottenuto tutte le autorizzazioni e abbiano soddisfatto tutte le condizioni necessarie per garantire che i Titoli siano obbligazioni legalmente valide e vincolanti del Nuovo Emittente,
 - (c) l'Emittente e il Nuovo Emittente possano trasferire all'Agente Principale per il Pagamento tutti gli importi necessari per l'adempimento degli obblighi di pagamento derivanti dai Titoli, nella valuta indicata di seguito e senza essere obbligati a detrarre

o trattenere le tasse o altri importi di qualsiasi natura imposta dal paese in cui il Nuovo Emittente o l'Emittente hanno il proprio domicilio o residenza fiscale ,

- (d) il Nuovo Emittente abbia accettato di indennizzare e manlevare ciascun Portatore da qualsiasi imposta, dazio o altra tassa governativa imposta a tale Portatore in relazione a tale sostituzione e
- (e) l'Emittente garantisca irrevocabilmente e incondizionatamente il corretto pagamento degli importi dovuti ai sensi dei presenti Termini e Condizioni.

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

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

§ 6

Avvisi

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

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

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

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

§ 7

Emissione di Titoli aggiuntivi, Riacquisto

- (1) *Emissione di Titoli aggiuntivi*: L'Emittente si riserva il diritto, senza il consenso dei Portatori, di emettere Titoli Aggiuntivi aventi le medesime caratteristiche dei presenti Titoli (fatta eccezione per la data di emissione e il prezzo di emissione), così che i Titoli Aggiuntivi possano essere consolidati e formare un'unica serie (la "**Serie**") con la presente Tranche. Il termine "*Titoli*" comprenderà, in tal caso, tutti i Titoli aggiuntivi emessi.

- (2) *Riacquisto*: L'Emittente potrà in qualsiasi momento acquistare i Titoli sul mercato o in altro modo, a qualsiasi prezzo. I Titoli riacquistati potranno, a discrezione dell'Emittente, essere 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, 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")

Giorno Lavorativo Bancario del Centro Finanziario: New York

Data del Primo Trade: 24 Giugno 2021

Data di Osservazione Iniziale: 30 Luglio 2021

Data di Emissione: 30 Luglio 2021

Valore Nominale: USD 100,00

Valuta Specificata: US Dollaro ("USD")

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

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

§ 1

Dati sul Prodotto

Tabella 1.1:

ISIN	WKN	Reuters Code	Numero di Serie	Numero di Tranche	Volume dell'Emissione della Serie	Volume dell'Emissione della Tranche
DE000HV8BTP4	HV8BTP	DEHV8BTP=HVBG	PI022329	1	100.000	100.000

Tabella 1.2:

Sottostante	Livello Barriera	Livello Strike	Importo Massimo	Data di Osservazione Finale	Data di Scadenza	Data di Pagamento Finale	Prezzo di Riferimento
Enel S.p.A.	70%	100%	USD 100	23 Luglio 2026	30 Luglio 2026	30 Luglio 2026	Prezzo di Riferimento

Tabella 1.3:

k	Data di Osservazione (k)	Data di Pagamento Anticipato (k)	Fattore di Rimborso Anticipato (k)	Importo di Rimborso Anticipato (k)
1	22 Luglio 2022	29 Luglio 2022	100%	USD 100,00
2	21 Luglio 2023	28 Luglio 2023	100%	USD 100,00
3	23 Luglio 2024	30 Luglio 2024	100%	USD 100,00
4	23 Luglio 2025	30 Luglio 2025	100%	USD 100,00

Tabella 1.4.

m	Data di Osservazione (m)	Record Date	Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m)	Fattore di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m)	Importo Condizionato Aggiuntivo (m)
1	22 Luglio 2022	28 Luglio 2022	29 Luglio 2022	70%	USD 4,80
2	21 Luglio 2023	27 Luglio 2023	28 Luglio 2023	70%	USD 9,60
3	23 Luglio 2024	29 Luglio 2024	30 Luglio 2024	70%	USD 14,40
4	23 Luglio 2025	29 Luglio 2025	30 Luglio 2025	70%	USD 19,20
5	23 Luglio 2026	29 Luglio 2026	30 Luglio 2026	70%	USD 24,00

§ 2

Dati sul Sottostante

Tabella 2.1:

Sottostante	Valuta del Sottostante	ISIN	Reuters	Bloomberg	Mercato di Riferimento	Sito Internet
Enel S.p.A.	EUR	IT0003128367	ENEI.MI	ENEL IM Equity	Borsa Italiana	www.enel.it

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

PARTE C – CONDIZIONI SPECIALI DEI TITOLI

(le "Condizioni Speciali")

§ 1

Definizioni

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

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

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

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

"**Fattore di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m)**" indica il Fattore di Pagamento dell'Importo condizionato Aggiuntivo (m) come indicato al § 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 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 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 nella sua ragionevole discrezione (§ 315 e seq. BGB);
- (b) una risoluzione anticipata dei Derivati sul Sottostante da parte del 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; o
- (e) qualsiasi evento che sia economicamente equivalente ad uno degli eventi sopra menzionati con riferimento alle sue conseguenze sul Sottostante; se tale evento si è verificato sarà determinato dall'Agente di Calcolo nella sua ragionevole discrezione (§ 315 e seq. BGB).

"**Giorno Lavorativo 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.

"**Giorno Lavorativo Bancario del Centro Finanziario**" indica il Giorno Lavorativo Bancario del Centro Finanziario come indicato al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante. "**Barriera**" indica il Livello Barriera x R (iniziale).

"**Evento Barriera**" indica che R (finale) è inferiore alla Barriera.

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

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

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

"**Evento di Riscatto**" indica l'Evento di Riscatto dell'Azione.

"**Cambiamento Legislativo**" indica che a causa

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

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

qualora tali modifiche entrino in vigore alla, o successivamente alla, Data del Primo Trade, la detenzione, acquisizione o vendita del Sottostante o attivo necessario per la copertura dei rischi di prezzo o altri rischi in relazione alle obbligazioni ai sensi dei Titoli sia o diventi in tutto o in parte illegale per l'Emittente.

L'Emittente determina a sua ragionevole discrezione (§ 315 e seguenti del BGB) se questo è il caso

"**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 a sua ragionevole discrezione (§ 315 BGB).

"**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**" indica Monte Titoli S.p.A., con sede in Piazza degli Affari no. 6, Milano, Italy ("**Monte Titoli**").

"**Mercato dei Futures Rilevante**" indica il mercato delle opzioni e dei contratti futures, su cui i Derivati sul Sottostante (i "**Derivati**") sono negoziati ed hanno la maggiore liquidità, come determinato dall'Agente di Calcolo a propria ragionevole discrezione (§ 315 BGB) 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 quotazione dei Derivati sul Sottostante 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, a propria ragionevole discrezione (§ 315 e seq. BGB). In tale caso, ogni riferimento nei presenti Termini e Condizioni al Mercato dei Futures Rilevante dovrà ritenersi fatto al Mercato dei Futures Rilevante Sostitutivo.

"**Data di Rimborso Anticipato (k)**" indica la Data di Rimborso Anticipato (k) come indicato al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

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

"**Evento di Rimborso Anticipato**" indica che R (k) è pari o maggiore al Livello di Rimborso Anticipato (k) alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo di Rimborso Anticipato (k).

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

"**Livello di Rimborso Anticipato**" indica il Fattore di Rimborso Anticipato (k) x R (iniziale).

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

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

"**Importo di Rimborso Finale**" indica l'Importo di Rimborso Finale come indicato al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

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

"**Turbativa della copertura**" indica che l'Emittente non è in grado

- (a) chiudere, continuare o effettuare operazioni o acquisire, scambiare, detenere o vendere (rispettivamente) 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 a sua ragionevole discrezione (§ 315 et seq. BGB); o
- (b) di realizzare, far valere, trasferire gli utili di tali transazioni o attività

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

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

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

- (a) la mancata apertura della Borsa Rilevante per le negoziazioni nelle regolari sessioni di negoziazione;
- (b) la sospensione o la restrizione delle negoziazioni del Sottostante sulla Borsa Rilevante;
- (c) in relazione ai singoli Derivati del Sottostante, la sospensione o la restrizione delle negoziazioni sul Mercato dei Futures Rilevante nei quali tali derivati sono negoziati;

nella misura in cui tale Evento di Turbativa del Mercato si verifichi nell'ultima ora prima del normale calcolo del Prezzo di Riferimento, rilevante per i Titoli, e continui al momento del normale calcolo e sia rilevante; se questo è il caso sarà determinato a discrezione dell'Agente di Calcolo (§ 315 et seq. BGB). Qualsiasi restrizione dell'orario di negoziazione o del numero di giorni in cui le negoziazioni hanno luogo sulla Borsa Rilevante o, a seconda dei casi, sul Mercato dei Futures Rilevante, non costituirà un Evento di Turbativa del Mercato a condizione che la restrizione avvenga a causa di un cambiamento precedentemente annunciato nelle regole della Borsa Rilevante o, a seconda dei casi, del Mercato dei Futures Rilevante.

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

"**Valore Nominale**" indica il Valore Nominale specificato al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

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

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

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

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

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

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

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

"**Record Date**" indica la Record Date come specificato al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante. Alla Record Date il Sistema di Compensazione determina il pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m) vis-à-vis i portatori dei Titoli.

"**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 specificato al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

"**Borsa Rilevante**" indica la Borsa Rilevante specificata al §2 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

In caso di cambiamento rilevante delle condizioni di mercato nella Borsa Rilevante, quali una definitiva interruzione della negoziazione del Sottostante e la negoziazione presso una diversa borsa o una considerevole riduzione della quantità o della liquidità, la Borsa Rilevante sarà sostituito da una diversa borsa che offra una negoziazione liquida soddisfacente del Sottostante (la "**Borsa Sostitutiva**"); tale borsa sarà scelta dall'Agente di Calcolo a sua ragionevole discrezione (§ 315 e seq. BGB). 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 sul 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 Sottostante sulla Borsa Rilevante e l'impossibilità di individuare una Borsa Sostitutiva; il verificarsi di tale evento sarà determinato dall'Agente di Calcolo a sua ragionevole discrezione (§ 315 et seq. BGB);
- (b) non vengono più effettuate negoziazioni del Sottostante sulla Borsa Rilevante nella Valuta del Sottostante;
- (c) si verifica un Cambiamento Legislativo;
- (d) una risoluzione anticipata dei Derivati sul Sottostante da parte del relativo Mercato dei Futures Rilevante

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

"**Strike**" indica il Livello Strike x R (iniziale).

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

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

"**Sito Internet per gli Avvisi**" indica il Sito o i Siti Internet per gli Avvisi specificati al §1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

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

§ 2

Interessi

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

(2) *Importo Condizionato Aggiuntivo (m)*: Se si è verificato un Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m) in una Data di Osservazione (m), il rispettivo Importo Condizionato Aggiuntivo (m) verrà pagato alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m).

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

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

relazione a nessuna Data di Osservazione (m) seguente.

§ 3

Rimborso

- (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 rimborsati anticipatamente automaticamente alla Data di Pagamento Anticipato (k) immediatamente successiva attraverso il pagamento dell'Importo di Rimborso Anticipato (k) ai sensi delle previsioni del § 6 delle Condizioni Speciali.

§ 4

Importo di Rimborso

(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 un Evento Barriera, l'Importo di Rimborso corrisponde all'Importo Massimo;
- Se si è verificato un Evento Barriera, l'Importo di Rimborso viene calcolato secondo la seguente formula:

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

In questo caso l'Importo di Rimborso non è superiore al Valore Nominale.

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

§ 5

Diritto di riscatto straordinario dell'Emittente

Diritto riscatto straordinario 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 liquidare i Titoli al rispettivo Importo di Riscatto. Il riscatto avrà effetto dal momento indicato nell'avviso. I §313 e 314 BGB rimangono applicabili.

L' "**Importo di Riscatto**" è il valore equo dei Titoli 10 giorni prima dell'efficacia del diritto di riscatto straordinario, determinato dall'Agente di Calcolo a sua ragionevole discrezione (§ 315 et seq. BGB).

L'equo valore di mercato viene determinato in base ad una valutazione economica delle obbligazioni di pagamento dell'Emittente nei confronti dei Portatori dei Titoli, tenendo conto del profilo di rimborso, della cedola ed altri importi aggiuntivi dei Titoli che sarebbero divenuti esigibili dopo la data in cui il riscatto straordinario è divenuto efficace; il risultato verrà adeguato tenendo conto dei seguenti parametri rilevati il Giorno Lavorativo Bancario precedente la data in cui il recesso straordinario è divenuto efficace: il prezzo del Sottostante, il tempo rimanente fino a scadenza, la volatilità stimata, i dividendi attesi (se applicabile), l'interesse di mercato nonché lo spread collegato al merito di credito dell'Emittente, ed ogni altro parametro che può influenzare il valore dei Titoli. L'Importo di Riscatto sarà pagato entro cinque Giorni Lavorativi Bancari dalla data in cui il recesso straordinario è divenuto efficace o alla data specificata nell'avviso di cui sopra, a seconda dei casi, ai sensi delle previsioni 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 Lavorativo Bancario i Portatori dei Titoli non avranno diritto al pagamento fino al primo Giorno Lavorativo 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*: qualora l'Emittente ometta di eseguire un pagamento dovuto derivante dai Titoli, sull'importo dovuto saranno pagati interessi al tasso legale, dalla data di scadenza del pagamento (inclusa) fino alla data di pagamento effettivo (inclusa).

§ 7

Turbative di Mercato

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

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

- (2) *Valutazione discrezionale*: Nel caso in cui l'Evento di Turbativa del Mercato continui per più di 8 Giorni Bancari consecutivi, l'Agente di Calcolo determinerà a sua ragionevole discrezione (§ 315 et seq. BGB) 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 nono Giorno Bancario, tenendo in considerazione la posizione economica dei Portatori dei Titoli.

Qualora entro tali 8 Giorni Lavorativi 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 relativa Data di Osservazione.

§ 8

Rettifiche, Indicazione di Sostituzione

- (1) *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 relativo Sottostante, che sono stati determinati dall'Agente di Calcolo) e/o a tutti i prezzi del relativo Sottostante determinati dall'Agente di 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 di Calcolo a sua ragionevole discrezione (§ 315 et seq. BGB). Ogni rettifica sarà posta in essere tenendo in considerazione ogni modifica apportata dal Mercato dei Futures Rilevante ai Derivati sul relativo 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.
- (2) *Specificazione Sostitutiva*: Ove un prezzo del Sottostante pubblicato dalla Borsa Rilevante ai sensi dei Termini e Condizioni dei presenti Titoli venga successivamente corretto e la correzione (the "**Valore Corretto**") venga pubblicato

dalla Borsa Rilevante, 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 (la "**Specificazione Sostitutiva**").

Nota di Sintesi

Sezione 1 – Introduzione contenente avvertenze

La presente nota di sintesi va letta come un'introduzione al Prospetto. Qualsiasi decisione di investire nei Titoli dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto completo da parte degli investitori.

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

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

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

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

Titoli: Phoenix on Enel S.p.A. (ISIN: DE000HV8BTP4)

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

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

Data di approvazione del Prospetto: Il Prospetto di Base di UniCredit Bank AG per i Titoli con un Solo Sottostante (senza protezione del capitale) II (*Base Prospectus for Securities with Single-Underlying (without capital protection) II*) è del, ed è stato approvato dalla BaFin il, 09/12/2020 (il "**Prospetto**").

Sezione 2 – Informazioni fondamentali concernenti l'Emittente

Chi è l'Emittente dei Titoli?

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

Attività principali

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

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

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

Maggiori azionisti

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

Principali amministratori delegati

Il Consiglio di Amministrazione (*Vorstand*) è composto da sette membri: Boris Scukanec Hopinski (Direttore Operativo – *Chief Operating Officer*), Markus Beumer (*Commercial Banking - Unternehmer Bank*), Jörg Frischholz (*Commercial Banking – Private Clients Bank*), Dr. Jürgen Kullnigg (Responsabile della Gestione dei Rischi – *Chief Risk Officer*), Dr. Michael Diederich (Portavoce del Consiglio di Amministrazione, Risorse Umane – *Arbeit und Soziales*), Jan Kupfer (*Corporate & Investment Banking*) e Simone Marcucci (Direttore Finanziario – *Chief Financial Officer*).

Revisori Legali

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, revisore indipendente (*Wirtschaftsprüfer*) di HVB, ha sottoposto a revisione i bilanci consolidati (*Konzernabschluss*) del Gruppo HVB per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 e per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 e il bilancio non consolidato di HVB per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020e ha emesso in ciascun caso un giudizio di revisione senza riserve.

Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente?

Le seguenti principali informazioni finanziarie dell'Emittente sono basate sul bilancio consolidato sottoposto a revisione dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

Conto economico consolidato

	1/1/2020 – 31/12/2020	1/1/2019 – 31/12/2019
Ricavi netti da interessi	€2.413m	€2.388m
Ricavi netti da commissione e compensi	€1.007m	€973m
Perdite per riduzione del credito IFRS 9	€-733m	€-115m
Utili netti derivanti da negoziazione	€662m	€579m
Margine operativo	€1.833m	€1.671m
Utile dopo imposte	€668m	€828m
Utile per azione	€0.83	€1.01

Stato patrimoniale

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

¹ Voce dello stato patrimoniale "Strumenti finanziari di debito in emissione" (*Debt securities in issue*) meno titoli subordinati (31/12/2020: Totale degli strumenti finanziari di debito in emissione € 31.743m meno capitale subordinato € 930m; 31/12/2019: Totale degli strumenti finanziari di debito in emissione € 28.256m meno capitale subordinato €151m).

² Nel 2019 il capitale subordinato è composto dalle voci dello stato patrimoniale "Depositi dalle banche" (*Deposits from banks*) e "Strumenti finanziari di debito in emissione" (*Debt securities in issue*), mentre nel 2020 il capitale subordinato è composto dalle voci dello stato patrimoniale "Depositi da banche" (*Deposits from banks*), "Strumenti finanziari di debito in emissione" (*Debt securities in issue*), e "Patrimonio netto" (*Shareholders' Equity*).

³ Rapporto tra il capitale di base e la somma dei valori di esposizione di tutte le attività e delle voci fuori del bilancio. L'articolo 500b della CRR II, introdotto attraverso il Regolamento (UE) 2020/873, "Esclusione temporanea di alcune esposizioni verso le banche centrali dalla misura dell'esposizione complessiva in considerazione della pandemia COVID-19" è stato applicato per determinare il coefficiente di leva finanziaria del Gruppo HVB al 31 dicembre 2020 (conformemente ai bilanci consolidati approvati). Se il suddetto articolo non fosse stato applicato, il coefficiente di leva finanziaria del Gruppo HVB al 31 dicembre 2020 sarebbe stato pari al 4,4% (conformemente ai bilanci consolidati approvati).

Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?

Rischi correlati alla situazione finanziaria dell'Emittente: Rischio che il Gruppo HVB non sia in grado di adempiere tempestivamente o pienamente alle proprie obbligazioni di pagamento o che non sia in grado di ottenere sufficiente

liquidità quando richiesto nonché che la liquidità sia disponibile solo ad un tasso di interesse più alto, e rischio che la banca sia soltanto in grado di liquidare attività sul mercato a sconto potrebbe creare problemi di liquidità per il Gruppo HVB e, quindi, potrebbe comportare una limitata possibilità di finanziare le proprie attività e raggiungere i propri livelli minimi di liquidità.

Rischi relativi alle specifiche attività di business dell'Emittente: Rischi derivanti dalle normali attività di business del Gruppo HVB che potrebbero comportare rischio di credito nelle operazioni di *lending*, rischio di mercato nelle attività di negoziazione così come rischi relativi ad altre attività di business quali l'attività immobiliare del Gruppo HVB potrebbero avere un impatto negativo sui risultati operativi, sugli attivi e sulla situazione finanziaria del Gruppo HVB.

Rischi generali relativi alle operazioni commerciali dell'Emittente: Rischi derivanti da inadeguati o non riusciti processi interni, sistemi e persone o da eventi esterni così come rischi causati da reazioni avverse degli azionisti a causa della loro percezione alterata della banca, rischi derivanti da inattesi cambiamenti avversi negli utili futuri della banca, nonché i rischi derivanti dalle concentrazioni di posizioni di rischio e/o di ricavo, potrebbero comportare perdite finanziarie, un declassamento del rating della banca ed un aumento del rischio di impresa del Gruppo HVB.

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

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

Sezione 3 – Informazioni fondamentali sui Titoli

Quali sono le principali caratteristiche dei Titoli?

Tipologia di Prodotto, Sottostante e forma dei Titoli

Tipologia di Prodotto: Titoli Express con Importo Aggiuntivo (*Express Securities with Additional Amount*) con liquidazione in contanti (con osservazione Barriera relativa alla data) (Quanto)

Sottostante: Enel S.p.A. (ISIN: IT0003128367)

I Titoli sono emessi come titoli di debito in forma dematerializzata nominativa ai sensi del *Testo Unico della Finanza*. I Titoli saranno rappresentati da registrazioni contabili registrate sul sistema di contabilizzazione del Sistema di Gestione Accentrata (*Clearing System*). Il trasferimento dei Titoli avviene mediante registrazione sui relativi conti accessi presso il Sistema di Gestione Accentrata. Il codice internazionale di identificazione dei titoli (*International Securities Identification Number - ISIN*) dei Titoli è indicato nella Sezione 1.

Emissione, Importo Nominale e Durata

I Titoli saranno emessi il 30/07/2021 in US-Dollar (USD) (la "**Valuta di Emissione**"), con un Importo Nominale pari a USD 100, pari a 100.000 Certificati. I Titoli hanno durata definita.

Importo Condizionato Aggiuntivo (m)

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

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

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

Livello di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m) indica il prodotto tra il Fattore di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m) e il Prezzo di Riferimento Iniziale.

m	Data di Osservazione (m)	Fattore di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m)	Record Date	Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m)	Importo Condizionato Aggiuntivo (m)
1	22/07/2022	70%	28/07/2022	29/07/2022	USD 4.80
2	21/07/2023	70%	27/07/2023	28/07/2023	USD 9.60
3	23/07/2024	70%	29/07/2024	30/07/2024	USD 14.40
4	23/07/2025	70%	29/07/2025	30/07/2025	USD 19.20
5	23/07/2026	70%	29/07/2026	30/07/2026	USD 24.00

Rimborso dei Titoli

Rimborso anticipato automatico alle Date di Pagamento Anticipato (k)

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

Un Evento di Rimborso Anticipato indica che il Prezzo di Riferimento alla rispettiva Data di Osservazione (k) è uguale o superiore al Livello di Rimborso Anticipato (k).

Livello di Rimborso Anticipato (k) indica il prodotto tra il Fattore di Rimborso Anticipato (k) e il Prezzo di Riferimento Iniziale.

k	Data di Osservazione (k)	Data di Pagamento Anticipata (k)	Fattore di Rimborso Anticipato (k)	Importo di Rimborso Anticipato (k)
1	22/07/2022	29/07/2022	100%	USD 100.00
2	21/07/2023	28/07/2023	100%	USD 100.00
3	23/07/2024	30/07/2024	100%	USD 100.00
4	23/07/2025	30/07/2025	100%	USD 100.00

Rimborso alla Data di Pagamento Finale

Se i Titoli non sono rimborsati anticipatamente, i Titoli saranno rimborsati alla Data di Pagamento Finale come segue:

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

Se si è verificato un Evento Barriera, l'Importo di Rimborso non sarà superiore all'Importo Nominale.

Definizioni aggiuntive e termini del prodotto

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

Evento Barriera indica che il Prezzo di Riferimento Finale è inferiore alla Barriera.

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

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

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

Prezzo di Riferimento	Livello Barriera	Livello Strike	Importo Massimo	Data di Osservazione Iniziale	Data di Osservazione Finale	Data di Scadenza (Expiry Date)	Data di Pagamento Finale
Prezzo di Riferimento	70%	100%	USD 100	30/07/2021	23/07/2026	30/07/2026	30/07/2026

Diritto di riscatto straordinario: L'Emittente ha il diritto di estinguere in via straordinaria i Titoli ad un valore equo di mercato al verificarsi di certi Eventi di Call (*Call Events*) (ad esempio, se la quotazione del prezzo del Sottostante sul relativo

mercato è definitivamente cessata).

Diritto di rettifica: I Termini e Condizioni (*Terms and Conditions*) dei Titoli possono essere rettificati dall'Agente di Calcolo (*Calculation Agent*) nel caso in cui si verifichi un Evento di Rettifica (*Adjustment Event*) (ad esempio la società che ha emesso il Sottostante compie un'azione societaria).

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

Dove saranno negoziati i Titoli?

Non è stata presentata domanda per l'ammissione alla negoziazione dei Titoli su un mercato regolamentato. Peraltro, sarà presentata domanda per l'ammissione dei Titoli alla negoziazione con efficacia a partire dal 06/08/2021 sui seguenti sistemi multilaterali di negoziazione (MTF): EuroTLX, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Quali sono i principali rischi specifici dei Titoli?

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

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

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

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

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

Rischi connessi ad Azioni come Sottostante: I Titoli sono associati a rischi per i Portatori dei Titoli simili a quelli di un investimento diretto nelle azioni specificate come Sottostante. Il prezzo di un'azione può diminuire notevolmente o può diventare di nessun valore, ad esempio a causa dell'insolvenza dell'emittente dell'azione.

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

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

Data della Prima Offerta Pubblica:	01/07/2021	Paese dell'Offerta:	Italia
Periodo di Sottoscrizione:	dal 01/07/2021 al 27/07/2021	Prezzo di Emissione:	USD 100
Data di Emissione:	30/07/2021	Investitori Potenziali:	Investitori qualificati, investitori al dettaglio (retail) e/o investitori istituzionali
Unità Minima Trasferibile:	1 Titolo	Unità Minima di Negoziazione:	1 Titolo

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

L'Emittente si impegna a richiedere l'ammissione alla negoziazione su EuroTLX in tempo per l'adozione della disposizione di ammissione entro la Data di Emissione.

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

Costi addebitati dall'Emittente: I Costi Iniziali specifici del prodotto contenuti nel Prezzo di Emissione ammontano a USD 6,21. Altre commissioni, costi e spese, che sono addebitati da una terza parte, saranno resi noti separatamente da tale terza parte.

Perchè è redatto il presente Prospetto?

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

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

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