

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 16 marzo 2022

UniCredit Bank AG

Legal Entity Identifier (LEI): 2ZCNRR8UK830BTEK2170

Offerta Pubblica di

Phoenix Worst Of su EURO STOXX 50[®] (Price) Index (EUR), S&P 500[®] (Price Return) Index

(i "Titoli")

ai sensi del

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

ai sensi del

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

Le presenti condizioni definitive (le "**Condizioni Definitive**") sono state predisposte ai fini della Direttiva 2017/1129, alla data del Prospetto di Base (la "**Direttiva Prospetti**" e "**DP**") e devono essere lette congiuntamente con il Prospetto di Base e ogni eventuale supplemento ai sensi dell'articolo 23 della DP (i "**Supplementi**") al fine di ottenere tutte le informazioni rilevanti.

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

La Nota Informativa, il Documento di Registrazione, eventuali Supplementi, le presenti Condizioni Definitive e una copia aggiuntiva della nota di sintesi della specifica emissione sono pubblicati ai sensi dell'articolo 21 della DP su www.investimenti.unicredit.it (per gli investitori in Italia) insieme ai rispettivi dettagli del prodotto che saranno disponibili se si digita WKN o ISIN nella funzione di ricerca.

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

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

SEZIONE A – INFORMAZIONI GENERALI

Tipologia di prodotto:

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

Offerta e Vendita degli Strumenti Finanziari:

Informazioni sull'offerta:

A partire dal 16 marzo 2022 i Titoli saranno offerti in vendita durante un Periodo di Sottoscrizione.

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

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

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

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 16 marzo 2022 al 18 marzo 2022 – salvo chiusura anticipata e senza previo preavviso - e saranno soddisfatti nei limiti del massimo numero di Titoli in vendita.

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

Il Collocatore è Deutsche Bank S.p.A.

Informazioni sul Periodo di Sottoscrizione:

Periodo di Sottoscrizione: 16 marzo 2022 al 18 marzo 2022.

Importo minimo di sottoscrizione: 1 Titolo

Data di Emissione:

Data di Emissione: 23 marzo 2022

Volume di Emissione dei Titoli:

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

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

Potenziati investitori, paesi offerenti:

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

Un'offerta pubblica sarà effettuata in Italia.

Consegna:

Consegna a fronte di pagamento

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

L'unità minima trasferibile è 1 Titolo.

L'unità minima negoziabile è 1 Titolo.

Prezzo di emissione degli Strumenti Finanziari, costi:

Prezzo di emissione degli Strumenti Finanziari, prezzo:

Prezzo di emissione: EUR 100,00

Commissioni di vendita:

Non Applicabile

Altre commissioni, costi e spese:

Nel prezzo di emissione è inclusa una commissione anticipata fino a 3,75 EUR

Ammissione alla negoziazione e alla quotazione:

Ammissione alla negoziazione:

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

Ammissione ai sistemi multilaterali di negoziazione:

Ad ogni modo, è stata presentata istanza di negoziazione con efficacia 30 Marzo 2022, sui seguenti sistemi multilaterali di negoziazione (MTF): EuroTLX, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

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

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

Consenso all'uso del Prospetto di Base:

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

Periodo di offerta:

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

Paesi Offerenti:

Il consenso è dato in relazione all'Italia.

Condizioni del consenso:

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

(i) Ogni intermediario finanziario che utilizza il Prospetto di Base deve assicurarsi che rispetti tutte le leggi applicabili e sia conforme alle Restrizioni di vendita e ai Termini e Condizioni.

(ii) Il consenso all'utilizzo del Prospetto di Base non è stato revocato dall'Emittente.

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

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

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

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

Informazioni aggiuntive:

Non applicabile.

SEZIONE B – CONDIZIONI

Parte A – Condizioni Generali dei Titoli

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

§ 1

Forma, Registrazione, Sistema di Gestione Accentrata

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

§ 2

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

- (1) *Agente per il Pagamento :* L"**Agente Principale per il Pagamento**" è UniCredit Bank AG, Arabellastraße 12, 81925 Monaco, Germania. L'Emittente può incaricare ulteriori agenti per il pagamento (gli "**Agenti per il Pagamento**") e revocare tale incarico. L'incarico e l'eventuale revoca saranno pubblicati ai sensi del § 6 delle Condizioni Generali.
- (2) *Agente per il Calcolo:* L"**Agente per il Calcolo**" è UniCredit Bank AG, Arabellastraße 12, 81925 Monaco.
- (3) *Trasferimento di funzioni:* Nel caso in cui si verifichi un evento che comporti l'impossibilità di continuare a svolgere il ruolo di Agente Principale per il Pagamento o di Agente per il Calcolo, l'Emittente ha l'obbligo di nominare un'altra banca di livello internazionale come Agente Principale per il Pagamento o un altro soggetto o istituzione che abbia competenza per svolgere il ruolo di Agente per il Calcolo. Qualsiasi trasferimento delle funzioni dell'Agente Principale per il Pagamento o dell'Agente per il Calcolo sarà comunicato dall'Emittente senza ingiustificato ritardo ai sensi del § 6 delle Condizioni Generali.
- (4) *Agenti dell'Emittente:* In relazione ai Titoli, l'Agente Principale per il Pagamento, l'Agente per il Pagamento e l'Agente per il Calcolo agiscono esclusivamente come agenti dell'Emittente e non assumono alcun obbligo nei confronti dei Portatori né intrattengono con questi ultimi alcun rapporto di mandato o fiduciario. Per completezza, si segnala che all'Agente per il Pagamento Principale non si applica l'articolo 1395 del codice civile.

§ 3

Imposte

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

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

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

§ 4

Status

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

§ 5

Sostituzione dell'Emittente

- (1) L'Emittente può, senza il consenso dei Portatori, e nel caso in cui non sia inadempiente in relazione al pagamento del capitale e degli interessi, in qualsiasi momento, sostituire a se stesso, quale obbligato principale in relazione ai Titoli, una propria Affiliata (il "**Nuovo Emittente**"), a condizione che
- (a) il Nuovo Emittente si assuma tutte le obbligazioni dell'Emittente in relazione ai Titoli,
 - (b) l'Emittente e il Nuovo Emittente abbiano ottenuto tutte le autorizzazioni e abbiano soddisfatto tutte le condizioni necessarie per garantire che i Titoli siano obbligazioni legalmente valide e vincolanti del Nuovo Emittente,
 - (c) l'Emittente e il Nuovo Emittente possano trasferire all'Agente Principale per il Pagamento tutti gli importi necessari per l'adempimento degli obblighi di pagamento derivanti dai Titoli, nella valuta indicata di seguito e senza essere obbligati a detrarre o trattenere le tasse o altri importi di qualsiasi natura imposta dal paese in cui il Nuovo Emittente o l'Emittente hanno il proprio domicilio o residenza fiscale ,
 - (d) il Nuovo Emittente abbia accettato di indennizzare e manlevare ciascun Portatore da qualsiasi imposta, dazio o altra tassa governativa imposta a tale Portatore in relazione a tale sostituzione e
 - (e) l'Emittente garantisca irrevocabilmente e incondizionatamente il corretto pagamento degli importi dovuti ai sensi dei presenti Termini e Condizioni.

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

- (2) *Avvisi*: Qualsiasi eventuale sostituzione sarà comunicata ai sensi del § 6 delle Condizioni Generali.

- (3) *Riferimenti:* In caso di sostituzione qualsiasi riferimento nei presenti Termini e Condizioni all'Emittente dovrà essere inteso come un riferimento al Nuovo Emittente. Inoltre, qualsiasi riferimento al paese in cui l'Emittente ha domicilio o residenza fiscale dovrà essere inteso come un riferimento al paese in cui ha domicilio o residenza fiscale il Nuovo Emittente.

§ 6

Avvisi

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

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

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

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

§ 7

Emissione di Titoli aggiuntivi, Riacquisto

- (1) *Emissione di Titoli aggiuntivi:* L'Emittente si riserva il diritto, senza il consenso dei Portatori, di emettere Titoli Aggiuntivi aventi le medesime caratteristiche dei presenti Titoli (fatta eccezione per la data di emissione e il prezzo di emissione), così che i Titoli Aggiuntivi possano essere consolidati e formare un'unica serie (la "**Serie**") con la presente Tranche. Il termine "*Titoli*" comprenderà, in tal caso, tutti i Titoli aggiuntivi emessi.
- (2) *Riacquisto:* L'Emittente potrà in qualsiasi momento acquistare i Titoli sul mercato o in altro modo, a qualsiasi prezzo. I Titoli riacquistati potranno, a discrezione dell'Emittente, essere trattenuti, rivenduti o trasferiti all'Agente Principale per il Pagamento per la cancellazione.

§ 8

(omesso intenzionalmente)

§ 9

Nullità parziale, Correzioni

- (1) *Nullità:* Nel caso in cui qualsiasi disposizione di questi Termini e Condizioni dovesse essere o diventare nulla o inapplicabile in tutto o in parte, le restanti disposizioni resteranno valide. Eventuali lacune derivanti da nullità o inapplicabilità dei presenti Termini e Condizioni saranno colmate con una disposizione corrispondente, in termini di significato e obiettivi, ai presenti Termini e Condizioni e nell'interesse delle parti.
- (2) *Errori di battitura e di calcolo, informazioni inesatte e incoerenti:* L'Emittente ha il diritto di correggere i presenti Termini e Condizioni senza ottenere il preventivo consenso dei Portatori, a condizione che tali correzioni (i) non pregiudichino i diritti o gli interessi dei Portatori, (ii) siano

intese a correggere un errore manifesto o acclarato ovvero siano finalizzate a eliminare ambiguità od imprecisioni nel testo. I Portatori saranno informati di tali correzioni e integrazioni ai sensi del § 6 delle Condizioni Generali.

§ 10

Legge applicabile, Scelta del Foro

- (1) *Legge applicabile:* I Titoli, nella forma e nel contenuto, e tutti i diritti e le obbligazioni in essi incorporati saranno regolate dalla legge italiana.
- (2) *Scelta del Foro:* Nei limiti consentiti dalla legge, tutte le controversie legali connesse ai Titoli regolati dai presenti Termini e Condizioni saranno di competenza dei tribunali di Milano.

PARTE B – DATI SUL PRODOTTO E SUL SOTTOSTANTE

(i "Dati sul Prodotto e sul Sottostante")

Data del Primo Trade: 9 marzo 2022

Data di Osservazione Iniziale: 23 Marzo 2022

Data di Emissione: 23 Marzo 2022

N: 2

Valore Nominale: EUR 100,00

Valuta Specificata: EURO ("EUR")

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

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

§ 1

Dati sul Prodotto

Tabella 1.1:

ISIN	WKN	Reuters Code	Numero di Serie	Numero di Tranche	Volume dell'Emissione della Serie	Volume dell'Emissione della Tranche
DE000HB4AHH1	HB4AHH	DEHB4AHH=HVBG	PI028335	1	100,000	100,000

Tabella 1.2:

Livello Barriera	Strike	Importo Massimo
70 %	100 %	EUR 100

Tabella 1.3:

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

Tabella 1.4:

Data di Osservazione Finale	Data di Osservazione della Barriera	Data di Pagamento Finale	Data di Scadenza
16/03/2026	16/03/ 2026	23/03/ 2026	23 /03/2026

Tabella 1.5:

m	Data di Osservazione (m)	Record Date	Importo Condizionato Aggiuntivo (m)	Livello di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m)	Data di Pagamento Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m)
1	16/09/ 2022	Record Date	EUR 3.4	70 %	23/09/2022
2	16/09/2022	22/09/2022	EUR 6.8	70 %	23/03/2023
3	16/03/2023	22/03/2023	EUR 10.2	70 %	22/09/2023
4	15/09/2023	21/09/2023	EUR 13.6	70 %	22/03/2024
5	15/03/2024	21/03/2024	EUR 17	70 %	23/09/2024
6	16/09/2024	20/09/2024	EUR 20.4	70%	21/03/2025

7	14/03/2025	20/03/2025	EUR 23.8	70%	23/09/2025
8	16/03/2026	22/09/2025	EUR 27.2		23/03/2026

Tabella 1.6

k	Data di Osservazione (k)	Data di Pagamento Anticipato (k)	Livello di Rimborso Anticipato _i (k)	Importo di Rimborso Anticipato (k)
1	16/09/2022	23/09/2022	100%	EUR 100.00
2	16/03/2023	23/03/2023	100%	EUR 100.00
3	15/09/2023	22/09/2023	100%	EUR 100.00
4	15/03/2024	22/03/2024	100%	EUR 100.00
5	16/09/2024	23/09/2024	100%	EUR 100.00
6	14/03/2025	21/03/2025	100%	EUR 100.00
7	16/09/2025	23/09/2025	100%	EUR 100.00

§ 2

Dati sul Sottostante

Tabella 2.1:

Componente del Paniere_i	Valuta del Componente del Paniere_i	ISIN_i	Reuters_i	Bloomberg_i	Sponsor dell'indice	Amministratore di Benchmark Registrato	Agente di Calcolo dell'Indice	Sito Internet_i
EURO STOXX 50® (Price Index (EUR))	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	SX5E Index	STOXX Limited	Si	STOXX Limited	www.stoxx.com
S&P 500® (Price Return) Index	USD	US78378X1072	.SPX	SPX Index	S&P Dow Jones Indices LLC	Si	S&P Dow Jones Indices LLC	www.spindices.com

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

PARTE C – CONDIZIONI SPECIALI DEI TITOLI

(le " **Condizioni Speciali** ")

§ 1

Definizioni

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

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

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

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

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

- (a) si verifica un Evento di Sostituzione dell'Indice
- (b) qualsiasi evento che sia economicamente equivalente ad uno degli eventi sopra menzionati con riferimento alle sue conseguenze sul Sottostante; il verificarsi di uno di tali eventi sarà determinato dall'Agente di Calcolo in buona fede e secondo la prassi di mercato;

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

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

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

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

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

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

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

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

- (a) dell'entrata in vigore di modifiche a leggi o regolamenti (inclusi a titolo esemplificativo cambiamenti a leggi fiscali o dei mercati dei capitali) o
- (b) di un cambiamento nella rilevante giurisprudenza o prassi amministrativa (inclusa la prassi amministrativa delle autorità di vigilanza fiscali o finanziarie),

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

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

"Sistema di Regolamento" indica il principale sistema di regolamento domestico abitualmente utilizzato per il regolamento delle operazioni con riferimento al relativo Componente_i del Paniere, come determinato dall'Agente di Calcolo in buona fede e secondo la prassi di mercato.

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

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

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

"Mercato dei Futures Rilevante" indica il mercato delle opzioni e/o contratti futures, su cui i Derivati sul relativo Componente_i del Paniere (i **"Derivati"**) sono negoziati, come determinato dall'Agente di Calcolo in buona fede e secondo la prassi di mercato mediante avviso ai sensi del § 6 delle Condizioni Generali.

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

"Data di Pagamento Anticipato (k)" indica la "Data di Pagamento Anticipato (k)", come specificato nel §1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

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

"Evento di Rimborso Anticipato" indica che ciascuna Performance del Componente_i del Paniere (k) è pari o superiore al relativo Livello_i di Rimborso Anticipato (k).

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

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

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

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

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

"Evento di Riscatto dell'Indice" indica ciascuno dei seguenti:

- (a) non sia possibile alcuna Sostituzione del Sottostante; il verificarsi di tale evento sarà determinato dall'Agente di Calcolo in buona fede e secondo la prassi di mercato;
- (b) il verificarsi di un Cambiamento Legislativo;
- (c) il Mercato dei Futures Rilevante; termina anticipatamente i Derivati Collegati Sottostanti negoziati.

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

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

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

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

"Agente per L'Emissione" indica l' Agente per L'Emissione così come specificato al § 1 dei Dati del Prodotto e Sottostante.

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

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

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

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

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

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

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

nella misura in cui tale Evento di Turbativa del Mercato si verifichi nell'ultima ora precedente il normale calcolo del Prezzo di Riferimento, che sia rilevante per i Titoli, e persista fino al

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

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

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

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

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

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

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

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

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

"Performance del Componente; del Paniere (b)" indica la Performance del Componente; del Paniere alla Data di Osservazione della Barriera secondo la seguente formula:

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

"Performance del Componente; del Paniere (k)" indica la Performance del Componente; del Paniere nella rispettiva Data di Osservazione (k) secondo la seguente formula:

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

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

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

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

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

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

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

"Prezzo di Riferimento" indica il Prezzo di Riferimento del relativo Componente_i del Paniere come indicato al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

"Amministratore registrato dei benchmark" indica che il Sottostante è amministrato da un amministratore che è registrato in un registro ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento sui benchmark come specificato al § 2 del Prodotto e dei Dati sottostanti.

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

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

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

"Ciclo di Regolamento" indica il periodo di Giorni Lavorativi del Sistema di Regolamento successivi ad una operazione sulla Borsa Rilevante_i, durante il quale il regolamento si svolgerà abitualmente ai sensi delle regole della Borsa Rilevante_i.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

“Worst Performance (finale)” indica la Performance del Componente; del Paniere (finale) specificata come segue:

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

§ 2

Interessi, Importo Aggiuntivo

- (1) *Interessi*: Sui Titoli non maturano interessi.
- (2) *Importo Condizionato Aggiuntivo (m)*: Se si è verificato un Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m) in una Data di Osservazione (m), il rispettivo Importo Condizionato Aggiuntivo (m) verrà pagato alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m).
Se non si è verificato alcun Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m) nella relativa Data di Osservazione (m), nessun Importo Condizionato Aggiuntivo (m) verrà pagato in una rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m).
Se si è verificato un Evento di Pagamento Anticipato ad una Data di Osservazione (k), nessun Importo Condizionato Aggiuntivo (m) verrà pagato alla Data di Pagamento dell'importo Condizionato Aggiuntivo (m) in relazione a nessuna Data di Osservazione (m) seguente.

§ 3

Rimborso, Rimborso Anticipato Automatico

- (1) *Rimborso*: I Titoli saranno rimborsati mediante pagamento dell'Importo di Rimborso alla Data di Pagamento Finale ai sensi delle previsioni del §6 delle Condizioni Speciali.
- (2) *Rimborso Anticipato Automatico*: Se un Evento di Rimborso Anticipato si è verificato i Titoli saranno liquidati anticipatamente automaticamente alla Data di Pagamento Anticipato (k) immediatamente successiva mediante pagamento del relativo Importo di Rimborso Anticipato (k) alla rispettiva Data di Pagamento Anticipato (k) ai sensi delle disposizioni di cui al §6 delle Condizioni Speciali.

§ 4

Importo di Rimborso, Importo di Rimborso Anticipato

- (1) *Importo di Rimborso*: L'Importo di Rimborso corrisponde ad un importo nella Valuta Specificata calcolato o specificato dall'Agente per il Calcolo nel seguente modo:
- Se non si è verificato un Evento Barriera, l'Importo di Rimborso corrisponde all'Importo Massimo.
 - Se si è verificato un Evento Barriera, l'Importo di Rimborso è calcolato sulla base della seguente formula:
$$\text{Importo di Rimborso} = \text{Valore Nominale} \times \text{Worst Performance (finale)} / (\text{Strike})$$

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

§ 5

Diritto straordinario di esercitare l'opzione Call da parte dell'Emittente

Diritto straordinario di esercitare l'opzione Call da parte dell'Emittente: Al verificarsi di un Evento di Riscatto l'Emittente può richiamare i Titoli in via straordinaria dandone comunicazione ai sensi del § 6 delle Condizioni Generali e riscattare i Titoli al rispettivo Valore di Riscatto. Tale opzione Call avrà effetto dal momento indicato nell'avviso.

L'"**Importo di Riscatto**" sarà il valore di mercato dei Titoli il primo Giorno Bancario prima che il diritto straordinario di esercitare l'Opzione Call divenga effettivo, come determinato dall'Agente per il Calcolo in buona fede e secondo la prassi di mercato in circostanze allora prevalenti.

L'equo valore di mercato è determinato sulla base delle obbligazioni di pagamento dell'Emittente economicamente equivalenti verso i Portatori coerentemente con il profilo di rimborso dei Titoli, gli interessi e importi che sarebbero stati dovuti successivamente al giorno in cui il diritto straordinario di esercitare l'opzione call è divenuto effettivo e rettificati prendendo in considerazione i seguenti parametri al primo Giorno Bancario prima che la call straordinaria diventi effettiva: il prezzo del Sottostante, la durata residua, la volatilità, i dividendi (se applicabili), il tasso di interesse corrente nonché il rischio di controparte e qualsiasi altro parametro di mercato rilevante che possa influenzare il valore dei Titoli. L'Importo di Riscatto sarà pagato entro 5 Giorni Bancari successivi alla data in cui il diritto straordinario di esercitare l'Opzione Call divenga effettivo, o alla data specificata in detta comunicazione, a seconda del caso, ai sensi del § 6 delle Condizioni Speciali.

§ 6

Pagamenti

- (1) *Arrotondamento:* Gli importi dovuti ai sensi dei presenti Termini e Condizioni saranno arrotondati per eccesso o per difetto alla più vicina unità di arrotondamento di EUR 0,01, con 0,005 di tale unità arrotondato per eccesso.
- (2) *Convenzione del giorno lavorativo:* Ove la data prevista per qualsiasi pagamento ai sensi dei Titoli (la "**Data di Pagamento**") non sia un Giorno Bancario allora i Portatori non avranno diritto al pagamento fino al primo Giorno Bancario successivo. I Portatori non avranno diritto ad interessi aggiuntivi o altri pagamenti a causa di tale posticipo.
- (3) *Modalità di pagamento, liberazione:* Tutti i pagamenti devono essere effettuati all'Agente Principale per il Pagamento. L'Agente Principale per il Pagamento pagherà gli importi dovuti al Sistema di Compensazione al fine dell'accredito sui rispettivi conti delle banche depositarie per il successivo trasferimento ai Portatori. Il pagamento al Sistema di Compensazione libererà l'Emittente dai propri obblighi ai sensi dei Titoli per l'importo di tale pagamento.
- (4) *Interessi di mora:* Ove l'Emittente non effettui i pagamenti ai sensi dei Titoli quando dovuti, l'importo dovuto sarà fruttifero di interessi sulla base del saggio degli interessi legali ai sensi dell'articolo 1284 del codice civile, ferma restando l'applicazione di ulteriori leggi italiane di applicazione necessaria. Tale maturazione di interessi ha inizio dal giorno successivo la data prevista per tale pagamento (inclusa) ed ha termine alla data effettiva del pagamento (inclusa).

§ 7

Turbative del mercato

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

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

- (2) *Valutazione discrezionale:* Nel caso in cui l'Evento di Turbativa del Mercato continui per più di 8 Giorni Bancari consecutivi, l'Agente per il Calcolo determinerà in buona fede e secondo la prassi di mercato il rilevante Prezzo di Riferimento richiesto per i calcoli o, rispettivamente, le determinazioni descritte nei Termini e Condizioni dei presenti Titoli. Tale Prezzo di Riferimento sarà determinato in conformità con le prevalenti condizioni di mercato alle 10 a.m. ora locale di Monaco in tale nono Giorno Bancario, tenendo in considerazione la posizione finanziaria dei Portatori.

Ove entro tali 8 Giorni Bancari scadono o vengono regolati sul Mercato dei Futures Rilevante, Derivati sul Sottostante, il prezzo di regolamento stabilito dal Mercato dei Futures Rilevante per i Derivati ivi negoziati sarà tenuto in considerazione al fine di eseguire i calcoli o, rispettivamente, le determinazioni descritte nei Termini e Condizioni dei presenti Titoli. In tale caso, la data di scadenza di tali Derivati è la rilevante Data di Osservazione.

§ 8

Rettifiche, tipi di Rettifiche, nuovo Sponsor dell'Indice e nuovo Agente di Calcolo dell'Indice, Specifiche di Sostituzione, Notifiche

- (1) **Rettifiche:** Nel caso in cui si verifichi un Evento di Rettifica, l'Agente di Calcolo è autorizzato a rettificare i Termini e le Condizioni di questi Titoli (la "Rettifica"); se una Rettifica deve essere effettuata sarà determinata dall'Agente di Calcolo agendo in conformità alla prassi di mercato rilevante e in buona fede.

L'obiettivo dell'Aggiustamento è quello di considerare adeguatamente l'impatto economico della circostanza che ha innescato l'Evento di Aggiustamento, in modo che le caratteristiche economiche dei Titoli rimangano il più possibile invariate, tenendo in considerazione gli interessi dei Titolari dei Titoli così come dell'Emittente ("Obiettivo dell'Aggiustamento"). Non può essere esclusa una successiva variazione negativa del valore dei Titoli risultante dall'Aggiustamento.

L'Agente di Calcolo determina tutti gli Aggiustamenti ai sensi del presente § 8 agendo in conformità alla prassi di mercato rilevante e in buona fede, tenendo in considerazione l'Obiettivo di Aggiustamento. L'Agente di Calcolo effettuerà un Aggiustamento solo se tale Aggiustamento è ragionevole per i Titolari dei Titoli così come per l'Emittente, in particolare se la circostanza che ha innescato l'Evento di Aggiustamento non ha solo un impatto insignificante sulle caratteristiche economiche dei Titoli; se questo è il caso sarà determinato dall'Agente di Calcolo agendo in conformità alla rilevante pratica di mercato ed in buona fede.

- (2) **Tipi di Rettifiche:** Nel contesto di una Rettifica in relazione ad un Componente del Paniere, l'Agente di Calcolo potrà, in particolare e in conformità al precedente paragrafo (1), sostituire il relativo Componente del Paniere con un Componente del Paniere Sostitutivo e, se necessario, ridefinire il Prodotto e i Dati Sottostanti. Come "Sostituzione del Paniere Componenti" può essere considerato un altro indice che sia comparabile all'indice originale per quanto riguarda i componenti rappresentati, la considerazione dei rendimenti e delle distribuzioni dei componenti inclusi nell'indice (ad esempio i dividendi) e, se applicabile, le commissioni e i costi inclusi nell'indice.

Se l'Agente per il Calcolo designa un Componente del Paniere Sostitutivo, a partire dalla Data di Aggiustamento (come definita al successivo paragrafo 5), ogni riferimento ai relativi Componenti del Paniere nei presenti Termini e Condizioni sarà un riferimento al Componente del Paniere Sostitutivo, salvo che il contesto non richieda altrimenti.

- (3) *Nuovo Sponsor dell'Indice e nuovo Agente di Calcolo dell'Indice*: qualora il Sottostante non sia più determinato dallo Sponsor dell'Indice ma da un altro soggetto, società o istituzione (il "**Nuovo Sponsor dell'Indice**"), tutti i calcoli o, rispettivamente, le specificazioni ai sensi dei Termini e Condizioni dei Titoli devono avvenire sulla base del Sottostante come determinato dal Nuovo Sponsor dell'Indice. In questo caso, qualsiasi riferimento allo Sponsor dell'Indice sostituito nei Termini e Condizioni dei Titoli deve considerarsi come un riferimento al Nuovo Sponsor dell'Indice. Qualora il Sottostante non sia più calcolato dall'Agente per il Calcolo dell'Indice ma da un altro soggetto, società o istituzione (il "**Nuovo Agente di Calcolo dell'Indice**"), tutti i calcoli o, rispettivamente, le specificazioni ai sensi dei Termini e Condizioni dei Titoli si verificheranno sulla base del Sottostante così come calcolato dal Nuovo Agente di Calcolo dell'Indice. In questo caso, ogni riferimento all'Agente di Calcolo sostituito nei Termini e Condizioni dei Titoli deve considerarsi come un riferimento al Nuovo Agente per il Calcolo dell'Indice.
- (4) *Indicazione di Sostituzione*: Ove un prezzo del Sottostante pubblicato dallo Sponsor dell'Indice o dall'Agente di Calcolo dell'Indice, a seconda dei casi, ai sensi dei Termini e Condizioni dei presenti Titoli venga successivamente corretto e la correzione ("**Valore Corretto**") venga pubblicata dallo Sponsor dell'Indice o dall'Agente di Calcolo dell'Indice, a seconda dei casi, dopo la pubblicazione originaria, ma entro un Ciclo di Regolamento, l'Agente di Calcolo comunicherà all'Emittente il Valore Corretto, senza ingiustificato ritardo e dovrà specificare e pubblicare ai sensi del §6 delle Condizioni Generali il relativo valore utilizzando il Valore Corretto (l'"**Indicazione di Sostituzione**").
- (5) *Notifiche*: Tutte le rettifiche descritte in questo § 8 e intraprese dall'Agente di Calcolo così come la designazione del tempo della prima applicazione (la "Data di Rettifica") hanno luogo tramite notifica del Portatore dei Titoli secondo il § 6 delle Condizioni Generali. Con la presente si fa riferimento alle suddette notifiche.