

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, o 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 8 (4) del Regolamento Prospetto (come di seguito definito), 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.

Condizioni Definitive

Datate 20 Marzo 2024

UniCredit S.p.A.

Legal entity identifier (LEI): 549300TRUW02CD2G5692

Twin Win su EURO STOXX ® Banks (Price) Index (EUR)

ISIN IT0005581928

(i "Titoli")

ai sensi del

Prospetto di Base per l'emissione di Titoli con "Single Underlying and Multi Underlying Securities (with (partial) capital protection)" datato 30 Novembre 2023

ai sensi del

Programma di Emissione di UniCredit S.p.A.

*Le presenti condizioni definitive (le "**Condizioni Definitive**") sono state predisposte ai fini dell'Articolo 8 paragrafo 4 del Regolamento (UE) 2017/1129, alla data del Prospetto di Base (il "**Regolamento Prospetto**" o "**RP**"). Al fine di ottenere un'informativa completa, le Condizioni Definitive devono essere lette congiuntamente con le informazioni contenute nel Prospetto di Base (incluso ogni supplemento pubblicato ai sensi dell'Articolo 23 del RP di volta in volta ("**Supplementi**").*

Il Prospetto di Base di UniCredit S.p.A. per i Titoli with Single Underlying and Multi Underlying (with (partial) capital protection) Il dated 30 November 2023 (il "Prospetto di Base") comprende la Nota Informativa sui Titoli II di UniCredit S.p.A. per i Titoli with Single Underlying and Multi Underlying (with (partial) capital protection) Il dated 30 November 2023 (la "Nota Informativa sui Titoli") e il Documento di Registrazione di UniCredit S.p.A. del 30 novembre 2023 (il "Documento di Registrazione").

La Nota Informativa sui Titoli, il Documento di Registrazione, gli eventuali Supplementi e le presenti Condizioni Definitive, nonché una copia aggiuntiva della sintesi della particolare emissione, sono pubblicati ai sensi dell'Articolo 21 della PR 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). L'Emittente può sostituire questi siti web con altri siti web che saranno pubblicati con un avviso ai sensi del § 6 delle Condizioni Generali.

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

La validità del suddetto Prospetto di Base ai sensi del quale sono emessi i Titoli descritti nelle presenti Condizioni Definitive, termina il 30 Novembre 2024. A partire da questo momento, le presenti Condizioni Definitive devono essere lette congiuntamente all'ultimo prospetto di base dell'Emittente per l'emissione di "Single Underlying and Multi Underlying Securities (with partial capital protection)". L'ultimo prospetto di base dell'Emittente per l'emissione di "Single Underlying and Multi Underlying Securities (with partial capital protection)" sarà pubblicato su www.unicreditgroup.eu e su www.investimenti.unicredit.it (per gli investitori in Italia).

SEZIONE A – INFORMAZIONI GENERALI

Tipologia di prodotto:

Twin-Win Protection Securities (Product Type 6) (Non-Quanto Securities)

Interessi:

I Titoli non maturano interessi.

Importo Aggiuntivo:

con Importo Aggiuntivo Condizionato (Memory)

Offerta e Vendita dei Titoli:

informazioni sull'offerta:

Divieto di vendita agli investitori al dettaglio del SEE: Non applicabile

I Titoli sono offerti a partire dal 20 Marzo 2024 nell'ambito di un Periodo di Sottoscrizione.

L'offerta pubblica può essere revocata dall'Emittente in qualsiasi momento senza fornire alcuna motivazione.

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

Gli ordini di sottoscrizione sono irrevocabili ad eccezione delle disposizioni relative alla "vendita porta a porta", in relazione alla quale gli ordini di sottoscrizione saranno accettati a partire dal 20 Marzo 2024 al 29 Aprile 2024 e alla "vendita tecnica a distanza", in relazione alla quale gli ordini di sottoscrizione saranno accettati a partire dal 20 Marzo 2024 al 22 Aprile 2024 - salvo chiusura anticipata e senza preavviso - e saranno soddisfatti nei limiti del numero massimo di Titoli in offerta.

I Titoli possono essere collocati dal Collocatore mediante "vendita porta a porta" (tramite agenti di vendita finanziaria, ai sensi degli articoli 30 e 31 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58) o "vendita tecnica a distanza" (ai sensi dell'articolo 67-duodecies, comma 4 del Decreto Legislativo 6 settembre 2005, n. 206). 4 del Decreto Legislativo 6 settembre 2005, n. 206). Pertanto, gli effetti dei contratti di sottoscrizione saranno sospesi per sette giorni, con riferimento alle vendite "porta a porta" e per quattordici giorni, con riferimento alle "vendite tecniche a distanza", dalla data di sottoscrizione da parte degli investitori. Entro tali termini, l'investitore può recedere mediante comunicazione al promotore finanziario o al Collocatore senza alcuna responsabilità, spesa o altro compenso, secondo le condizioni indicate nel contratto di sottoscrizione.

UniCredit Bank GmbH è l'intermediario responsabile del collocamento dei Titoli ("Responsabile del Collocamento"), come definito dall'articolo 93-bis del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (come successivamente modificato e integrato).

Il Collocatore è Iccrea Banca S.p.A..

Informazioni sul Periodo di sottoscrizione:

Periodo di sottoscrizione: dal 20 Marzo 2024 al 6 Maggio 2024 - salvo chiusura anticipata e senza preavviso - e sarà soddisfatto nei limiti del numero massimo di Titoli in offerta.

Importo minimo di sottoscrizione: 1 Titolo.

Data di emissione dei Titoli:

Data di emissione: 8 Maggio 2024

Volume di emissione dei Titoli:

Volume di Emissione della Serie: Il Volume di Emissione della Serie offerta ai sensi delle presenti Condizioni Definitive e descritta nelle presenti Condizioni Definitive è specificato nel § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

Volume di Emissione della Tranche: Il Volume di Emissione della Tranche offerto ai sensi e descritto nelle presenti Condizioni Definitive è specificato al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

Potenziali investitori, paesi di offerta:

I Titoli saranno offerti a investitori qualificati, investitori al dettaglio e/o investitori istituzionali mediante un'Offerta Pubblica da parte di intermediari finanziari.

L'Offerta Pubblica sarà effettuata in Italia..

Consegna:

Consegna a fronte di pagamento.

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

Il numero di Titoli offerti può essere ridotto o aumentato dall'Emittente in qualsiasi momento e non consente di trarre conclusioni sull'entità dei Titoli effettivamente emessi e quindi sulla liquidità di un potenziale mercato secondario.

Non è previsto alcun metodo di assegnazione specifico. Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte dall'ufficio competente in ordine cronologico e nei limiti dell'importo disponibile.

Modalità e data di pubblicazione dei risultati dell'offerta: l'Emittente comunicherà i risultati dell'Offerta, entro 5 giorni lavorativi dalla conclusione del Periodo di Offerta, mediante avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente.

La più piccola unità trasferibile è 1 Titolo.

La più piccola unità negoziabile è 1 Titolo.

Utilizzo dei proventi e ragioni dell'offerta

I proventi netti derivanti dall'emissione di Titoli da parte dell'Emittente saranno utilizzati per i suoi scopi aziendali generali, ossia per realizzare profitti e/o coprire determinati rischi.

Prezzo di emissione dei Titoli, costi:

Prezzo di emissione dei Titoli, prezzi:

Prezzo di emissione: 1000,00 EUR per Titolo

Concessione di vendita:

Non applicabile

Altre commissioni, costi e spese:

I costi iniziali specifici del prodotto contenuti nel Prezzo di Emissione ammontano a 17,00 EUR.

Ammissione al trading:

Ammissione alla negoziazione:

Non applicabile. Non è stata presentata alcuna richiesta di ammissione dei Titoli alla negoziazione su un mercato regolamentato.

Ammissione ai sistemi multilaterali di negoziazione:

Tuttavia, l'ammissione alla negoziazione avverrà a partire dal 15 Maggio 2024 sui seguenti sistemi multilaterali di negoziazione (MTF):

- EuroTLX, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**EuroTLX**")

UniCredit Bank GmbH (il "**Market Maker**") si impegna a fornire liquidità in conformità alle regole di market making di EuroTLX, dove si prevede che i Titoli saranno negoziati. Gli obblighi del Market Maker sono regolati dalle norme di Borsa Italiana S.p.A. Inoltre, il Market Maker si impegna ad applicare, su base best effort in normali condizioni di mercato, uno spread tra le quotazioni in acquisto e in vendita in un range dell'1%.

Consenso all'uso del Prospetto di Base:

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

Periodo di offerta:

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

Paesi di offerta:

Il consenso è generale in relazione all'Italia.

Condizioni del consenso:

Il consenso dell'Emittente all'utilizzo del Prospetto di Base è soggetto alle seguenti condizioni:

(i) Ogni intermediario finanziario che utilizza il Prospetto di Base, gli eventuali Supplementi e le relative Condizioni Definitive deve assicurarsi di osservare tutte le leggi applicabili e di rispettare le Restrizioni alla Vendita e i 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, degli eventuali Supplementi e delle relative Condizioni Definitive è subordinato alla condizione che l'intermediario finanziario che utilizza il Prospetto di Base, gli eventuali Supplementi e le relative Condizioni Definitive si impegni nei confronti dei propri clienti ad una distribuzione responsabile dei Titoli. Tale impegno è assunto mediante la pubblicazione da parte dell'intermediario finanziario sul proprio sito web della dichiarazione che il Prospetto di Base è utilizzato con il consenso dell'Emittente

e alle condizioni stabilite con il consenso.

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

Il Distributore e le sue affiliate possono essere clienti o mutuatari dell'Emittente e delle sue affiliate. Inoltre, il Collocatore o una qualsiasi delle sue affiliate può aver effettuato, e può effettuare in futuro, operazioni di investment banking e/o commercial banking con, e può prestare servizi per l'Emittente, o le sue affiliate, nel corso della normale attività.

L'Emittente e UniCredit Bank GmbH hanno un conflitto di interessi in relazione ai Titoli in quanto appartenenti al Gruppo UniCredit.

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

UniCredit S.p.A. è il Principal Paying Agent dei Titoli.

UniCredit Bank GmbH è l'arranger dei Titoli.

Per quanto riguarda la negoziazione dei Titoli, UniCredit Bank GmbH ha un conflitto di interessi essendo anche Market Maker su Borsa Italiana - EuroTLX (MTF).

Il Collocatore riceve dall'Emittente una commissione di collocamento implicita che comprende fino al 1,5% del Prezzo di Emissione per Titolo.

Oltre a quanto sopra menzionato, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessuna persona coinvolta nell'emissione dei Titoli ha interessi rilevanti per l'offerta, inclusi interessi in conflitto.

Informazioni aggiuntive:

Non applicabile

Collocamento e sottoscrizione:

Non applicabile.

PARTE A – CONDIZIONI GENERALI DEI TITOLI

(le "Condizioni Generali")

§ 1

Forma, Registrazione, Sistema di Gestione Accentrata

- (1) *Forma:* La presente tranche (la "**Tranche**") di titoli (i "**Titoli**") di UniCredit S.p.A. (l'"**Emittente**") sarà emessa in forma di certificati in regime di dematerializzazione ai sensi dei presenti Termini e Condizioni 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 Portatore dei Titoli di ottenere il rilascio della certificazione di cui agli articoli 83-quinquies e 83-novies, comma 1, lett b) del Testo Unico della Finanza. Il trasferimento dei Titoli avverrà mediante registrazione sui conti accesi, presso il Sistema di Gestione Accentrata, dagli intermediari aderenti direttamente o indirettamente al Sistema di Gestione Accentrata (gli **Intermediari Aderenti**). Ne consegue che il soggetto che di volta in volta risulta essere titolare del conto, detenuto presso un Intermediario Aderente, sul quale i Titoli risultano essere accreditati, sarà considerato il legittimo titolare degli stessi e sarà autorizzato ad esercitare i diritti agli stessi collegati.

§ 2

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

- (1) *Agente per il Pagamento:* L'"**Agente Principale per il Pagamento**" è UniCredit S.p.A., Piazza Gae Aulenti 3 – Torre A - 20154 Milano, Italia. L'Emittente può incaricare ulteriori agenti per il pagamento (gli "**Agenti per il**

Pagamento") e revocare tale incarico. L'incarico e l'eventuale revoca saranno pubblicati ai sensi del § 6 delle Condizioni Generali.

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

§ 3

Imposte

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

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

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

§ 4

Status

- (1) Le obbligazioni dell'Emittente ai sensi dei Titoli costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite dell'Emittente aventi (subordinatamente a qualsiasi obbligazione preferita per legge (subordinatamente anche a qualsiasi strumento bail-in come attuato ai sensi della legge italiana)) pari priorità con tutte le altre obbligazioni non garantite (diverse dalle eventuali obbligazioni aventi priorità inferiore alle obbligazioni senior di volta in volta (inclusi i titoli senior non preferenziali e qualsiasi altra obbligazione che la legge preveda possa avere priorità inferiore alle obbligazioni senior successivamente alla Data di Emissione)) dell'Emittente presenti e future e, in caso di obbligazioni senior, con pari priorità e proporzionalmente senza alcuna preferenza tra le stesse.
- (2) I Titolari dei Titoli rinunciano incondizionatamente e irrevocabilmente a qualsiasi diritto di compensazione, netting, domanda riconvenzionale, abbattimento o altro rimedio simile che potrebbero altrimenti avere secondo le leggi di qualsiasi giurisdizione o altrimenti rispetto a tali Titoli.
- (3) I crediti derivanti dai titoli non sono né garantiti, né soggetti a una garanzia o a qualsiasi altro accordo che aumenti l'anzianità dei crediti.
- (4) Il valore del credito derivante dai Titoli in caso di insolvenza e di risoluzione dell'Emittente è fisso o crescente, e non supera l'ammontare inizialmente pagato dei Titoli, secondo tutte le leggi e i regolamenti pertinenti modificati di volta in volta, che sono e saranno applicabili all'Emittente.
- (5) I Titolari dei Titoli non hanno diritto ad accelerare i pagamenti ai sensi dei Titoli, tranne nel caso di insolvenza o liquidazione dell'Emittente, ai sensi di tutte le leggi e regolamenti rilevanti modificati di volta in volta, che sono e saranno applicabili ad esso. A scanso di equivoci, le procedure di risoluzione o le moratorie imposte

da un'autorità di risoluzione nei confronti dell'Emittente non costituiranno un evento di default per i Titoli per nessun motivo e non daranno diritto ad accelerare i pagamenti ai sensi dei Titoli.

- (6) Non c'è alcuna garanzia negativa sui Titoli.

§ 5

Sostituzione dell'Emittente

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

Ai fini del presente § 5 (1) "**Affiliata**" si intende una società controllata, collegata e soggetta a comune controllo con l'Emittente, fermo restando che il termine "controllo" ha il significato ad esso attribuito dall'art. 93 del Testo Unico della Finanza e i termini "collegata" e "soggetta a comune controllo" devono essere interpretati coerentemente.

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

§ 6

Avvisi

- (1) Qualora nei presenti Termini e Condizioni sia richiesto un avviso ai sensi del presente § 6, tale avviso sarà pubblicato sul Sito web per gli Avvisi (o qualsiasi altro sito web comunicato dall'Emittente con almeno 6 settimane di preavviso ai sensi delle presenti previsioni) e sarà efficace nei confronti dei Portatori dei Titoli dal momento di tale pubblicazione, a meno che l'avviso non indichi una data di entrata in vigore successiva. Qualora qualsiasi legge vigente o disposizioni del mercato di negoziazione prevedano altre forme di pubblicazione, tali pubblicazioni devono essere fatte in aggiunta e secondo quanto previsto.
- Ulteriori pubblicazioni relative ai Titoli devono essere pubblicate sul Sito web dell'Emittente (o qualsiasi sito web sostitutivo).
- (2) Inoltre, l'Emittente può consegnare tutti gli avvisi relativi ai Titoli al Sistema di Gestione Accentrata per comunicare ai Portatori dei Titoli attraverso il Sistema di Gestione Accentrata. Tali avvisi si considerano

consegnati ai Portatori dei Titoli il settimo Giorno Bancario successivo al giorno in cui il suddetto avviso è stato fornito al Sistema di Gestione Accentrata.

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

§ 7

Emissione di Titoli aggiuntivi, Riacquisto

- (1) *Emissione di Titoli aggiuntivi*: L'Emittente si riserva il diritto, senza il consenso dei Portatori dei Titoli, di emettere Titoli aggiuntivi aventi le medesime caratteristiche dei presenti Titoli (fatta eccezione per la data di emissione e il prezzo di emissione), così che i Titoli Aggiuntivi possano essere consolidati e formare un'unica serie (la "**Serie**") con la presente Tranche. Il termine "*Titoli*" comprenderà, in tal caso, tutti i Titoli aggiuntivi emessi.
- (2) *Riacquisto*: L'Emittente potrà in qualsiasi momento acquistare i Titoli sul mercato o in altro modo, a qualsiasi prezzo subordinatamente al rispetto dei Requisiti MREL applicabili in quel momento (incluso, senza limitazione, l'aver ottenuto la previa autorizzazione della competente autorità di vigilanza o dell'autorità di risoluzione, se richiesto). I Titoli riacquistati potranno, a discrezione dell'Emittente, essere tratti, rivenduti o trasferiti all'Agente Principale per il Pagamento per la cancellazione.

§ 8

(omesso intenzionalmente)

§ 9

Nullità parziale, Correzioni

- (1) *Nullità*: Nel caso in cui qualsiasi disposizione di questi Termini e Condizioni dovesse essere o diventare nulla o inapplicabile in tutto o in parte, le restanti disposizioni resteranno valide. Eventuali lacune derivanti da nullità o inapplicabilità dei presenti Termini e Condizioni saranno colmate con una disposizione corrispondente, in termini di significato e obiettivi, ai presenti Termini e Condizioni e nell'interesse delle parti.
- (2) *Errori di battitura e di calcolo, informazioni inesatte e incoerenti*: L'Emittente ha il diritto di correggere i presenti Termini e Condizioni senza ottenere il preventivo consenso dei Portatori dei Titoli, a condizione che tali correzioni (i) non pregiudichino i diritti o gli interessi dei Portatori dei Titoli, (ii) siano intese a correggere un errore manifesto o acclarato ovvero siano finalizzate a eliminare ambiguità od imprecisioni nel testo. I Portatori dei Titoli saranno informati di tali correzioni e integrazioni ai sensi del § 6 delle Condizioni Generali.
- (3) *Variazione dei Termini e delle Condizioni dei Titoli*: Se in qualsiasi momento si verifica un Evento relativo all'eligibilità ai sensi della normativa MREL (MREL Disqualification Event), e/o al fine di assicurare o mantenere l'efficacia e l'applicabilità del § 11 delle Condizioni Generali, l'Emittente può, senza alcun consenso o approvazione dei Titolari dei Titoli, in qualsiasi momento variare i Termini e Condizioni dei Titoli in modo tale che i Titoli rimangano o, come appropriato, diventino, Titoli Qualificanti (la "Variazione"). Tuttavia, la Variazione non può di per sé dare origine ad alcun diritto dell'Emittente di riscattare i Titoli variati. L'Emittente darà un preavviso non inferiore a 30 né superiore a 60 giorni della Variazione all'Agente per i Pagamenti e ai Titolari dei Titoli in conformità al § 6 delle Condizioni Generali (la "Notifica di Variazione"). L'Avviso di Variazione sarà irrevocabile e includerà dettagli sulla portata della Variazione e sulla data della sua entrata in vigore.

"**Titoli Qualificanti**" indica titoli emessi dall'Emittente che:

- (a) ad eccezione dell'efficacia e dell'esecutività ai sensi del §11 delle Condizioni Generali, dovranno avere termini non materialmente meno favorevoli ai Titolari dei Titoli (come ragionevolmente determinato dall'Emittente) rispetto ai termini dei Titoli, e dovranno inoltre (A) contenere termini che in quel momento risultino in tali titoli idonei ad essere conteggiati ai fini dell'adempimento dei requisiti minimi dell'Emittente e/o del Gruppo UniCredit (come applicabile) per i fondi propri e le passività idonee ai sensi dei Requisiti MREL allora applicabili; (B) includere un ranking almeno pari a quello dei Titoli; (C) avere gli stessi diritti di pagamento dei Titoli; (D) preservino ogni diritto esistente dei Titolari di Titoli ai sensi dei Titoli a qualsiasi importo maturato ma non pagato in relazione al periodo compreso tra (e incluso) la data di pagamento immediatamente precedente alla data di efficacia della Variazione e la data di entrata in vigore della Variazione; e (E) siano assegnati (o mantengano) gli stessi o più alti rating di credito assegnati ai Titoli immediatamente prima di tale Variazione, a meno che qualsiasi effetto

negativo sul ranking, rating o diritti ai sensi dei Titoli di cui ai punti (B) - (E) sia attribuibile esclusivamente all'efficacia ed applicabilità del §11 delle Condizioni Generali; e

(b) sono quotati su una borsa valori riconosciuta se i Titoli erano quotati immediatamente prima di tale Variazione.

(4) A scanso di equivoci, qualsiasi Variazione ai sensi del § 9 (3) delle Condizioni Generali è soggetta al rispetto da parte dell'Emittente di qualsiasi condizione prescritta dai Requisiti MREL al momento rilevante, inclusa, come rilevante, la condizione che l'Emittente abbia ottenuto la previa autorizzazione della Relativa Autorità di Risoluzione.

§ 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.

§ 11

Contractual recognition of statutory bail-in powers

(1) Con l'acquisto dei Titoli, ciascun Portatore di Titoli riconosce e accetta di essere vincolato dall'esercizio di qualsiasi Potere di Bail-in da parte della Rilevante Autorità di Risoluzione che possa comportare la svalutazione o la cancellazione di tutti o parte degli importi pagabili rispetto ai Titoli e/o la conversione di tutti o parte degli importi pagabili rispetto ai Titoli in azioni ordinarie o altre obbligazioni dell'Emittente o di un altro soggetto, anche per mezzo di una Variazione ai Termini e Condizioni dei Titoli ai sensi del § 9 delle Condizioni Generali per dare effetto all'esercizio da parte della Rilevante Autorità di Risoluzione di tale Potere di Bail-in. Ciascun Portatore di Titoli accetta inoltre che i diritti dei Portatori di Titoli sono soggetti a, e saranno variati se necessario ai sensi del § 9 delle Condizioni Generali in modo da dare effetto all'esercizio di qualsiasi Potere di Bail-in da parte della Rilevante Autorità di Risoluzione.

Nel momento in cui l'Emittente venga informato o notificato dalla Relevant Resolution Authority dell'effettivo esercizio della data a partire dalla quale il Bail-in Power è efficace rispetto ai Titoli, l'Emittente notificherà senza indugio ai Titolari dei Titoli ai sensi del § 6 delle Condizioni Generali. Qualsiasi ritardo o mancata comunicazione da parte dell'Emittente non pregiudicherà la validità e l'applicabilità del Potere di Bail-in né gli effetti sui Titoli descritti nel presente § 11.

(2) L'esercizio del Potere di Bail-in da parte della Rilevante Autorità di Risoluzione in relazione ai Titoli non costituirà un evento di default, come applicabile, o comporterà per i Titolari di Titoli la risoluzione dei Titoli e i Termini e Condizioni dei Titoli continueranno ad applicarsi in relazione agli importi di rimborso pagabili in relazione ai Titoli soggetti a qualsiasi modifica dell'ammontare delle distribuzioni o altri pagamenti in corso pagabili per riflettere la riduzione dell'importo di rimborso pagabile, e qualsiasi ulteriore modifica dei Termini e Condizioni dei Titoli che l'Autorità di Risoluzione Rilevante possa decidere in conformità alle leggi e regolamenti applicabili relativi alla risoluzione dell'Emittente e/o di entità del Gruppo costituite nello Stato Membro rilevante.

"Potere di Bail-in" indica qualsiasi potere legale di svalutazione, trasferimento e/o conversione esistente di volta in volta ai sensi di qualsiasi legge, regolamento, norma o requisito, relativo alla risoluzione o indipendente da qualsiasi azione di risoluzione, di enti creditizi, imprese di investimento e/o entità del Gruppo costituite nello Stato membro pertinente in vigore e applicabile nello Stato membro pertinente all'Emittente o ad altre entità del Gruppo, comprese (ma non solo) qualsiasi legge, regolamento, regole o requisiti che sono implementati, adottati o promulgati nel contesto di qualsiasi direttiva dell'Unione Europea o regolamento del Parlamento Europeo e del Consiglio che stabilisce un quadro per il risanamento e la risoluzione degli istituti di credito e delle imprese di investimento e/o nel contesto di un regime di risoluzione dello Stato Membro rilevante o altrimenti, in base al quale le passività dell'Emittente e/o di qualsiasi entità

del Gruppo possono essere ridotte, cancellate e/o convertite in azioni o obbligazioni dell'obbligato o di qualsiasi altro soggetto.

"Gruppo" indica il Gruppo Bancario UniCredit, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari tenuto dalla Banca d'Italia ai sensi dell'articolo 64 del Decreto Legislativo 1° settembre 1993, n. 385 della Repubblica Italiana, al numero 02008.1.

"Autorità di risoluzione pertinente" indica l'autorità di risoluzione tedesca, l'autorità di risoluzione italiana, il Single Resolution Board (SRB) istituito ai sensi del Regolamento SRM e/o qualsiasi altra autorità autorizzata a esercitare o partecipare all'esercizio di qualsiasi potere di bail-in di volta in volta.

Parte B – Dati sul Prodotto e sul Sottostante

PARTE B – DATI SUL PRODOTTO E SUL SOTTOSTANTE

(i "Dati sul Prodotto e sul Sottostante")

§ 1

Product Data

ISIN:	IT0005581928
WKN:	A2FHJS
Reuters:	IT0005581928=HVBG
Numero di Serie:	PI054117
Numero di Tranche:	1

Dati sull'Emissione

Data del Primo Trade:	12 Marzo 2024
Data di Emissione:	8 Maggio 2024
Importo Nominale:	EUR 1000.00
Valuta Specificata:	Euro ("EUR")
Sito Web per gli Avvisi:	www.investimenti.unicredit.it and www.borsaitaliana.it
Sito Web dell'Emittente:	www.unicreditgroup.eu
Volume dell'Emissione della Serie:	50,000 Titoli
Volume dell'Emissione della Tranche:	50,000 Titoli
Issue Price:	EUR 1000.00 per Titolo

Dati Specifici

Dato di Prodotto Regolabile	R (iniziale)
Sottostante:	EURO STOXX® Banks (Price) Index (EUR)
Prezzo di Riferimento:	Prezzo di Chiusura
Livello Barriera Inferiore:	80%
Livello Barriera Superiore:	120%
Primo Giorno del Periodo di Osservazione della Barriera:	8 Maggio 2024
Ultimo Giorno del Periodo di Osservazione della Barriera:	3 Maggio 2027
Livello Strike Finale:	100%
Fattore di Partecipazione Inferiore:	100%
Fattore di Partecipazione Superiore:	100%
Importo Minimo:	EUR 1.000,00
Importo Massimo Inferiore:	EUR 1.200,00
Importo Massimo Superiore:	EUR 1.200,00
Data di Osservazione Iniziale:	8 Maggio 2024
Data di Osservazione Finale:	3 Maggio 2027

Data di Esercizio:	3 Maggio 2027
Data di Scadenza:	10 Maggio 2027
Data di Pagamento Finale:	10 Maggio 2027

Importo Condizionato Aggiuntivo (Memory) (m):

Data di Osservazione dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (Memory) (m):	2 Maggio 2025 (1), 4 Maggio 2026 (2), 3 Maggio 2027 (3)
Fattore di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (Memory) (m):	60% (1), 60% (2), 60% (3)
Importo Condizionato Aggiuntivo (Memory) (m):	EUR 27,00 (1), EUR 54,00 (2), EUR 81,00 (3)
Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (Memory) (m):	9 Maggio 2025 (1), 11 Maggio 2026 (2), 10 Maggio 2027 (3)
Record Date (Memory) (m):	8 Maggio 2025 (1), 8 Maggio 2026 (2), 7 Maggio 2027 (3)

§ 2

Underlying Data

Sottostante:	EURO STOXX® Banks (Price) Index (EUR)
Valuta del Sottostante:	EUR
ISIN:	EU0009658426
Reuters:	.SX7E
Bloomberg:	SX7E Index
Registered Benchmark Administrator:	yes
Sponsor dell'Indice:	STOXX Limited
Agente di Calcolo dell'Indice:	STOXX Limited
Website:	www.stoxx.com

Per ulteriori informazioni relative alla performance passata e futura del Sottostante e la sua volatilità, si prega di fare riferimento al Sito Web come indicato sopra (o ogni pagina successiva sostitutiva).

PARTE C – CONDIZIONI SPECIALI DEI TITOLI

(le "Condizioni Speciali ")

§ 1

Definizioni

"Importo Condizionato Aggiuntivo (Memory) (m)" indica l'Importo Condizionato Aggiuntivo (Memoria) (m) come specificato nel § 1 delle Condizioni Speciali.

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

"Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (Memory)" significa, con riferimento a una Data di Osservazione dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (Memoria) (m), che R (m) è uguale o superiore al rispettivo Livello di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (Memoria) (m).

"Fattore di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (Memory) (m)" indica il rispettivo Fattore di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (Memoria) (m) come specificato nel § 1 dei Dati del Prodotto e del Sottostante.

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

"Dati del Prodotto Regolabili" indica i Dati del Prodotto Regolabili come specificato al § 1 dei Dati del Prodotto e del Sottostante.

"Evento di Rettifica" indica ciascuno dei seguenti eventi:

- a) il verificarsi di un Evento di Sostituzione dell'Indice;
- (c) 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 (diverso da sabato o domenica) in cui il Sistema di Compensazione e il Sistema di Liquidazione Lorda in Tempo Reale gestito dall'Eurosistema (T2) (o qualsiasi sistema ad esso successivo) sono aperti per le operazioni.

"Barriera Inferiore " indica il Livello della Barriera Inferiore x R (iniziale). La Barriera Inferiore deve essere arrotondata per eccesso o per difetto a sei decimali, con 0,0000005 arrotondato per eccesso.

"Barrier Superiore" indica il Livello della Barriera Superiore x R (iniziale). La Barriera Superiore deve essere arrotondata per eccesso o per difetto a sei decimali, con 0,0000005 arrotondato per eccesso.

"Evento Barriera" indica che ogni Prezzo di Riferimento durante il Periodo di Osservazione della Barriera è means that any Reference Price during the Barrier Observation Period è (i) inferiore alla Barriera Inferiore o (ii) superiore alla Barriera Superiore.

"Livello Barriera Inferiore" indica il Livello Barriera Inferiore come specificato al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante

"Livello Barriera Superiore" indica il Livello Barriera Superiore come specificato al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante

"Periodo di Osservazione della Barriera" indica ciascuna Data di Calcolo dal Primo giorno del Periodo di Osservazione della Barriera (incluso) fino all'Ultimo Giorno del Periodo di Osservazione della Barriera (incluso).

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

"Base di Calcolo" indica la Base di Calcolo come specificato al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

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

"Cambiamento Legislativo" indica la circostanza che a causa

(a) l'entrata in vigore di modifiche legislative o regolamentari (incluse, ma non solo, le leggi fiscali o le disposizioni sul mercato dei capitali) o

(b) un cambiamento nella giurisprudenza o nella prassi amministrativa pertinente (inclusa, a titolo esemplificativo, la prassi amministrativa delle autorità fiscali o di vigilanza finanziaria),

se tali modifiche entrano in vigore alla o dopo la Prima Data di Negoziazione dei Titoli, la detenzione, l'acquisizione o la vendita del Sottostante o di attività necessarie per coprire i rischi di prezzo o altri rischi rispetto alle proprie obbligazioni ai sensi dei Titoli è o diventa totalmente o parzialmente illegale per l'Emittente.

Il caso sarà determinato dall'Agente per il Calcolo che agirà in conformità alla prassi di mercato e in buona fede.

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

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

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

"Evento di Conversione" indica Evento di Conversione dell'Indice e il Cambiamento Legislativo.

"Mercato dei Futures Rilevante" indica la borsa dei futures, sulla quale i derivati del Sottostante o – se i derivati sul Sottostante non sono negoziati – dei suoi componenti (i **"Derivati Sottostanti collegati"**) sono negoziati con maggiore liquidità; tale scambio di futures sarà determinato dall'Agente di Calcolo che agisce in conformità con la pratica di mercato pertinente e in buona fede in conformità con il numero o la liquidità di tale Derivato Sottostante collegato.

In caso di un cambiamento sostanziale delle condizioni di mercato presso la borsa dei future determinanti, come l'interruzione definitiva della quotazione dei derivati collegati sottostanti alla borsa dei future determinanti o un numero o una liquidità considerevolmente limitati, sarà sostituito come borsa dei future determinanti da un'altra borsa dei futures che offre una negoziazione soddisfacente e liquida nei derivati collegati al sottostante (la **"Borsa sostitutiva dei futures"**); tale scambio di futures sarà determinato dall'Agente di Calcolo che agisce in conformità con le pratiche di mercato pertinenti e in buona fede. In questo caso, qualsiasi riferimento alla borsa dei future determinanti nei Termini e condizioni di questi Titoli sarà considerata riferita alla borsa dei future sostitutivi.

"Data di Esercizio" indica la Data di Esercizio come specificata al § 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.

"Livello Strike Finale" si intende il "Livello Strike Finale", come specificata nel §1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

"Primo Giorno di del Periodo di Osservazione della Barriera " indica Primo Giorno di del Periodo di Osservazione della Barriera 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.

"Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo" significa che se, rispetto a una Data di Pagamento, la rispettiva Data di Pagamento non è un Giorno Bancario, i Titolari dei Titoli non avranno diritto al pagamento fino al successivo Giorno Bancario.

"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 eventi:

- (a) il verificarsi di Evento di Sostituzione dell'Indice e nessun Componente del Paniere Sostitutivo adatto è disponibile o può essere determinato; se questo è il caso sarà determinato dall'Agente di Calcolo che agisce in conformità alla prassi di mercato pertinente e in buona fede;
- (b) il relativo Mercato dei Futures Rilevante; termina anticipatamente i Derivati Collegati Sottostanti.

“Evento di Sostituzione dell'Indice” indica, relativamente al Componente del Paniere_i, ciascuno dei seguenti eventi:

- (a) modifiche nel rilevante Concetto di Indice o il calcolo del Sottostante che comporti un nuovo Concetto di Indice rilevante o il calcolo del Sottostante non sia più economicamente equivalente al Concetto di Indice originale rilevante o al calcolo originale del Sottostante; il verificarsi di uno di tali eventi sarà determinato dall'Agente di Calcolo in buona fede e secondo la prassi di mercato;
- (b) il calcolo o la pubblicazione del Sottostante è definitivamente interrotto, o sostituito da un altro indice;
- (c) il calcolo o la pubblicazione del Sottostante non si verifica nella Valuta del Sottostante;
- (d) a causa di circostanze per le quali l'Emittente non è responsabile, l'Emittente non è più autorizzato ad utilizzare il Sottostante come base per i calcoli o, rispettivamente, le specifiche descritte nei Termini e Condizioni di questi Titoli; questo si applica anche alla cessazione della licenza d'uso del Sottostante 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.

“Ultimo Giorno di del Priodo di Osservazione della Barriera ” indica Ultimo Giorno di del Priodo di Osservazione della Barriera come specificata nel §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 o della Determining Futures Exchange per la negoziazione in un giorno di negoziazione programmato durante le sue regolari sessioni di negoziazione;
- (b) la sospensione o la restrizione delle negoziazioni di uno o più componenti del Sottostante sulla Borsa Rilevante o la negoziazione dei Derivati Collegati al Sottostante sulla Determining Futures Exchange durante le sue regolari sessioni di negoziazione.
- (c) la restrizione della capacità generale dei partecipanti al mercato di effettuare operazioni o di ottenere prezzi di mercato per uno o più componenti del Sottostante sulla Borsa Rilevante o di effettuare operazioni o di ottenere prezzi di mercato per i Derivati Collegati al Sottostante sulla Borsa Futures Determinante durante il regolare orario di negoziazione;
- (d) una chiusura anticipata delle negoziazioni da parte della Borsa Rilevante o della Determining Futures Exchange prima della chiusura programmata delle negoziazioni, a meno che tale chiusura anticipata non sia annunciata dalla Borsa Rilevante o dalla Determining Futures Exchange non più tardi di un'ora prima della prima delle seguenti date:
 - (i) la chiusura effettiva delle negoziazioni sulla Borsa Rilevante o sulla Borsa Futures Determinante in quel giorno e
 - (ii) l'effettivo ultimo momento possibile per il collocamento degli ordini nel sistema della Borsa Rilevante o della Borsa Futures Determinante in quel giorno;
- (e) la sospensione, il fallimento o la mancata pubblicazione del calcolo del Sottostante a seguito di una decisione dello Sponsor dell'Indice o dell'Agente per il Calcolo dell'Indice;

nella misura in cui tale Evento di Sconvolgimento del Mercato sia rilevante; se questo è il caso sarà determinato dall'Agente di Calcolo che agisce in conformità alla prassi di mercato rilevante e in buona fede.

“Importo Massimo Superiore” indica il Importo Massimo Superiore come indicato al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

“Importo Massimo Inferiore” indica il Importo Massimo Inferiore come indicato al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

“Importo Minimo” significa l’Importo Minimo come indicato al §1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

“Data di Osservazione” indica ciascuna delle seguenti Date di Osservazione:

“Data di osservazione dell’Importo Condizionato Aggiuntivo (memory) (m)” indica ciascuna delle date di osservazione dell’Importo Condizionato Aggiuntivo (Memory) (m) come specificato in § 1 del prodotto e dei dati sottostanti. Se una data di osservazione dell’Importo Condizionato Aggiuntivo (Memory) (m) non è una data di calcolo il giorno immediatamente successivo, che è una data di calcolo, deve essere la rispettiva data di osservazione dell’Importo Condizionato Aggiuntivo (Memory) (m). La rispettiva data di pagamento dell’importo condizionale aggiuntivo (memoria) (m) è rinviata di conseguenza. Gli interessi non sono dovuti a causa di tale rinvio.

“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 il Sottostante, il giorno immediatamente successivo, che sia una Data di Calcolo sarà la Data di Osservazione Finale. La data di Pagamento Finale sarà posticipata di conseguenza. Non sarà dovuto alcun interesse a causa di tale posticipo.

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

“Importo Opzionale di Rimborso” indica la Base di Calcolo

“Fattore di Partecipazione Inferiore ” indica il Fattore di Partecipazione Inferiore come come indicata al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

“Fattore di Partecipazione Superiore ” indica il Fattore di Partecipazione Superiore come come indicata al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante. **“Data di Pagamento”** significa la data di scadenza di qualsiasi pagamento ai sensi dei Titoli.

“Agente Principale per il Pagamento” indica l’Agente Principale per il Pagamento come indicato 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 (m)” indica il Prezzo di Riferimento alla relativa data di Osservazione dell’Importo Aggiuntivo Condizionato (m)

“Record Date (memory) (m)” indica la data di registrazione (memory) (m) come specificato in § 1 del prodotto e dei dati sottostanti. Alla data di registrazione (memory) (m) il sistema di compensazione determina il pagamento del rispettivo importo condizionale aggiuntivo (memory) (m) nei confronti dei titolari 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 come indicato al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

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

cui all'articolo 36 del Benchmark-Regulation. "**Borsa Rilevante**" indica la relativa Borsa Rilevante come indicata al § 2 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

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

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

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

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

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

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

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

"**Sottostante**" indica il Sottostante come indicato 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.

"**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.

§ 2

Interessi, Importo Aggiuntivo

- (1) *Interessi:* Sui Titoli non maturano interessi.
- (2) Importo condizionale aggiuntivo (memoria): se rispetto a una data di osservazione della quantità condizionale aggiuntiva (memoria) (m) si è verificato un evento di pagamento condizionale aggiuntivo (memoria), si è verificato il rispettivo importo condizionale aggiuntivo (memoria) (m) sarà pagata sulla corrispondente Data di pagamento dell'importo condizionale aggiuntivo (memoria) (m) ai sensi delle disposizioni di § 6 delle Condizioni speciali, meno tutti gli Importi condizionali aggiuntivi (memoria) (m) pagati sulle precedenti Date di pagamento condizionali aggiuntive (memoria) (m).
Se rispetto a una data di osservazione della quantità condizionale aggiuntiva (memoria) (m) non si è verificato un evento di pagamento condizionale aggiuntivo (memoria), l'importo condizionale aggiuntivo (memoria) (m) non verrà pagato.

§ 3

Rimborso, Rimborso Anticipato Automatico

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

I Titoli saranno considerati automaticamente esercitati alla Data di Esercizio.

§ 4

Importo di Rimborso, Importo di Rimborso Anticipato

Importo di Rimborso: L'Importo di Rimborso corrisponde ad un Importo nella Valuta Specificata calcolata o specificata dall'Agente di Calcolo come segue:

- Se R (finale) è pari o superiore allo Strike e non si è verificato alcun Evento Barriera, l' Importo di Rimborso corrisponde al prodotto della (1) Base di Calcolo e (2) della somma del (a) 100% e (b) della differenza, moltiplicata per il Fattore di Partecipazione Up, tra (i) il Valore di Riferimento del Sottostante alla Data di Osservazione Finale diviso per lo Strike e (ii) 100%. In tale caso l'Importo di Rimborso non è superiore all'Importo Massimo Up.
- Se R (finale) è inferiore allo Strike e non si è verificato alcun Evento Barriera, l' Importo di Rimborso corrisponde al prodotto della (1) Base di Calcolo e (2) della somma del (a) 100% e (b) della differenza, moltiplicata per il Fattore di Partecipazione Down, tra (i) 100% e (ii) il Valore di Riferimento del Sottostante alla Data di Osservazione Finale diviso per lo Strike. In tale caso l'Importo di Rimborso non è superiore all'Importo Massimo Down.
- nel caso in cui si verifichi un Evento Barriera, l'Importo di Rimborso sarà pari all'Importo Minimo.

§ 5

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

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

L'"**Importo di Liquidazione**" sarà il valore di mercato dei Titoli, con gli interessi maturati per il periodo fino alla Data di Pagamento Finale al tasso di interesse di mercato negoziato in quel momento per passività dell'Emittente con la stessa durata residua dei Titoli entro dieci Giorni Bancari successivi al verificarsi dell'Evento di Conversione; esso sarà determinato dall'Agente per il Calcolo agendo in conformità alla rilevante prassi di mercato ed in buona fede. L'equo valore di mercato, come calcolato dall'Agente di Calcolo, è calcolato sulla base del profilo di rimborso dei Titoli che deve essere aggiustato prendendo in considerazione i seguenti parametri a partire dal decimo Giorno Bancario prima che la conversione diventi effettiva: il prezzo del Sottostante, il tempo rimanente alla scadenza, la volatilità, i dividendi (se applicabile), il tasso di interesse corrente così come il rischio di controparte ed ogni altro parametro di mercato rilevante che possa influenzare il valore dei Titoli. Tuttavia, l'Importo di Liquidazione non sarà inferiore all'Importo Minimo. Se non è possibile determinare il valore di mercato dei Titoli, l'Importo di Liquidazione corrisponde all'Importo Minimo. L'Importo di Liquidazione sarà notificato ai sensi del § 6 delle Condizioni Generali.

L'Importo di Liquidazione sarà pagato 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 al più vicino 0,01 EUR, con 0,005 EUR arrotondati per eccesso.
- (2) *Convenzione del giorno lavorativo:* Ove la data prevista per qualsiasi pagamento ai sensi dei Titoli (la "**Data di Pagamento**") non sia un Giorno Bancario allora i Portatori dei Titoli non avranno diritto al pagamento fino al primo Giorno Bancario successivo. I Portatori dei Titoli non avranno diritto ad interessi aggiuntivi o altri pagamenti a causa di tale posticipo.
- (3) *Modalità di pagamento, liberazione:* Tutti i pagamenti devono essere effettuati all'Agente Principale per il Pagamento. L'Agente Principale per il Pagamento pagherà gli importi dovuti al Sistema di Compensazione al fine dell'accredito sui rispettivi conti delle banche depositarie per il successivo trasferimento ai Portatori

dei Titoli. Il pagamento al Sistema di Compensazione libererà l'Emittente dai propri obblighi ai sensi dei Titoli per l'importo di tale pagamento.

- (4) *Interessi di mora:* Ove l'Emittente non effettui i pagamenti ai sensi dei Titoli quando dovuti, l'importo dovuto sarà fruttifero di interessi sulla base del saggio degli interessi legali ai sensi dell'articolo 1284 del codice civile, ferma restando l'applicazione di ulteriori leggi italiane di applicazione necessaria. Tale maturazione di interessi ha inizio dal giorno successivo la data prevista per tale pagamento (inclusa) ed ha termine alla data effettiva del pagamento (inclusa).

§ 7

Turbative del mercato

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

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

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

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

§ 8

Rettifiche, Tipologie di Rettifiche, Nuovo Sponsor dell'Indice e Nuovo Agente di Calcolo dell'Indice, Indicazione di Sostituzione, Notifiche

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

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

- (2) *Tipologie di Rettifiche:* Nell'ambito di un Adeguamento l'Agente di Calcolo può intraprendere in particolare la seguente misura in conformità al paragrafo (1) di cui sopra:

Sostituzione del Componente del Paniere: Nel caso di un Evento di Sostituzione dell'Indice, l'Agente di Calcolo può sostituire il rispettivo Componente del Paniere con un Componente del Paniere Sostitutivo e, se necessario, ridefinire i Dati del Prodotto Regolabili. Come "**Componente del Paniere Sostitutivo**" può essere preso in considerazione 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 del caso, le commissioni e i costi inclusi nell'indice. Se l'Agente di Calcolo designa un Componente del Paniere Sostitutivo, a partire dalla Data di Rettifica (come definita nel successivo paragrafo (5)), ogni riferimento ai rispettivi Componenti del Paniere nei presenti Termini e Condizioni sarà un riferimento al Componente del Paniere Sostitutivo, salvo che il contesto richieda diversamente.

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

§ 9

Rimborso anticipato a discrezione dell'Emittente

- (1) I Titoli possono essere rimborsati anticipatamente in qualsiasi momento, in toto ma non in parte, a discrezione dell'Emittente, al verificarsi dell'Evento di Squalifica MREL, ma subordinatamente al rispetto dei Requisiti MREL allora applicabili (ivi incluso, a titolo esemplificativo, l'ottenimento da parte dell'Emittente della preventiva autorizzazione dell'autorità di vigilanza competente o dell'autorità di risoluzione, in ogni caso nella misura richiesta dalle disposizioni di legge), con un preavviso non superiore a 60 giorni né inferiore a 30 giorni di tale rimborso anticipato, al loro Importo di Rimborso Opzionale, in conformità ai Requisiti MREL.

"**Requisiti MREL**" indica le leggi, i regolamenti, i requisiti, le linee guida, le regole, gli standard e le politiche relative ai requisiti minimi per i fondi propri e le passività ammissibili applicabili all'Emittente e/o al Gruppo, di volta in volta, (incluse eventuali disposizioni transitorie o di salvaguardia), inclusi, senza limitarsi alla generalità di quanto sopra, eventuali atti delegati o di attuazione (come le norme tecniche di regolamentazione) adottati dalla Commissione Europea e qualsiasi regolamento, requisito, linea guida, regola, norme, requisiti, linee guida, regole, standard e politiche relative ai requisiti minimi per i fondi propri e le passività ammissibili adottati di volta in volta dalla Repubblica Federale Tedesca o dalla Repubblica Italiana, da un'autorità di risoluzione pertinente o dall'Autorità Bancaria Europea (indipendentemente dal fatto che tali requisiti, linee guida o politiche si applichino o meno in generale o specificamente all'Emittente e/o al Gruppo), in quanto una qualsiasi delle leggi, dei regolamenti, dei requisiti, delle linee guida, delle regole, degli standard, delle politiche o delle interpretazioni precedenti può essere modificata, integrata, superata o sostituita di volta in volta.

"**Evento di inammissibilità MREL**" indica che, in qualsiasi momento, tutto o parte dell'importo nominale in circolazione dei Titoli è o sarà escluso in tutto o in parte dalle passività ammissibili disponibili per soddisfare i Requisiti MREL, a condizione che: (a) l'esclusione di una Serie di tali Titoli dai Requisiti MREL a causa di una scadenza residua di tali Titoli inferiore a qualsiasi periodo prescritto ai sensi della stessa, non costituisca un Evento di Squalifica MREL; (b) l'esclusione di tutta o parte di una Serie di Titoli a causa dell'insufficiente margine di copertura per tali Titoli nell'ambito di un'eccezione prescritta ai requisiti generali altrimenti applicabili per le passività ammissibili non costituisca un Evento di Squalifica MREL; e (c) l'esclusione di tutti o alcuni Titoli di una Serie a seguito dell'acquisto di tali Titoli da parte o per conto dell'Emittente o a seguito di un acquisto finanziato direttamente o indirettamente dall'Emittente, non costituisce un Evento di

Squalifica MREL. The Optional Redemption Amount will be paid pursuant to the provisions of § 6 of the Special Conditions.

- (2) L'importo di Rimborso Opzionale verrà pagato ai sensi delle previsioni del § 6 delle Condizioni Speciali.
- (3) Qualsiasi comunicazione ai sensi del presente paragrafo (3) deve essere effettuata mediante un avviso ai sensi del § 6 delle Condizioni generali. L'avviso deve essere irrevocabile, deve specificare la data fissata per il riscatto e deve contenere la dichiarazione che il riscatto viene effettuato ai sensi del presente paragrafo 9.

UniCredit S.p.A.

Nota di Sintesi

Sezione 1 – Introduzione contenente avvertenze

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

Qualsiasi decisione di investire nei Titoli dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto Base completo da parte dell'investitore.

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

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

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

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

Titoli: Twin Win su EURO STOXX[®] Banks (Price) Index (EUR) (ISIN IT0005581928)

Emittente: UniCredit S.p.A. (l'"Emittente" o "UniCredit" e UniCredit, congiuntamente con le proprie controllate consolidate, il "Gruppo UniCredit"), Piazza Gae Aulenti, 3 Torre A, 20154 Milano, Italia. Numero di telefono: +39 02 88 621 – Sito web: www.unicreditgroup.eu. Il codice LEI (*Legal Entity Identifier*) dell'Emittente è: 549300TRUW02CD2G5692.

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

Data di approvazione del Prospetto di Base: Il Prospetto di Base di UniCredit S.p.A. *Base Prospectus for the issuance of Single Underlying and Multi Underlying Securities (with (partial) capital protection)* approvato dalla CSSF il 30/11/2023, come supplementato di volta in volta, e il documento di registrazione di UniCredit S.p.A. approvato dalla CSSF il 30/11/2023, come supplementato di volta in volta, che insieme costituiscono un prospetto di base (il "**Prospetto di Base**") consistente in documenti distinti ai sensi dell'articolo 8 (6) del Regolamento (UE) 2017/1129, come di volta in volta modificato (il "**Regolamento Prospetto**").

Sezione 2 – Informazioni fondamentali concernenti l'Emittente

Chi è l'Emittente dei Titoli?

UniCredit S.p.A. è una società per azioni costituita in Italia ai sensi del diritto italiano, con sede legale, direzione generale e principale centro di attività in Piazza Gae Aulenti, 3 – Tower A, 20154 Milano, Italia. Il codice LEI (*Legal Entity Identifier*) di UniCredit è 549300TRUW02CD2G5692.

Attività principali dell'Emittente

UniCredit è una banca commerciale pan-europea con un modello di servizio unico nel suo genere in Italia, Germania, Europa Centrale e Orientale. L'obiettivo primario di UniCredit è dare alle comunità le leve per il progresso, offrendo servizi di alta qualità a tutti gli stakeholder e liberando il potenziale dei suoi clienti e delle sue persone in tutta Europa. UniCredit serve oltre 15 milioni di clienti nel mondo. UniCredit è organizzata in cinque aree geografiche e in due fabbriche prodotto, *Corporate* e *Individual Solutions*. Questo permette alla Banca di essere vicina ai suoi clienti facendo leva sulla scala del Gruppo per offrire una gamma completa di prodotti.

Maggiori azionisti dell'Emittente

Nessun soggetto esercita il controllo di UniCredit ai sensi dell'articolo 93 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 (il "**Testo Unico della Finanza**") come successivamente modificato. Alla data del 3 aprile 2023, i maggiori azionisti che hanno comunicato di detenere, direttamente o indirettamente, una partecipazione rilevante ai sensi dell'articolo 120 del TUF in UniCredit sono i seguenti: Gruppo BlackRock (azioni: 114.907.383; 6,710%, quota di possesso); Gruppo Allianz (azioni: 69.622.203; 4,066%, quota di possesso).

Identità dell'amministratore delegato dell'Emittente

L'amministratore delegato dell'Emittente è Andrea Orcel (Chief Executive Officer).

Identità dei revisori legali dell'Emittente

La società incaricata della revisione legale dei conti dell'Emittente per i nove anni dal 2022 al 2030 è KPMG S.p.A. (KPMG). KPMG è una società di diritto italiano, iscritta al Registro delle Imprese di Milano con il numero 00709600159 e al Registro dei Revisori Legali tenuto dal Ministro dell'Economia e delle Finanze con il numero di iscrizione 70623, con sede legale in Via Vittor Pisani 25, 20124 Milano, Italia. Si precisa però che, per i nove anni dal 2013 al 2021, l'Assemblea degli azionisti dell'11 Maggio 2012 aveva conferito l'incarico per la revisione legale dei conti alla società Deloitte & Touche S.p.A. S.p.A., con sede in Via Tortona 25, 20144 Milano, iscritta al Registro delle Imprese di Milano con il numero 03049560166 e al registro dei Revisori Legali al numero 132587.

Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente?

UniCredit ha ricavato le informazioni finanziarie consolidate selezionate incluse nella tabella seguente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 e 2021 dai bilanci consolidati sottoposti a revisione per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 e 2021. Le informazioni finanziarie consolidate selezionate al 30 settembre 2023 e al 30 settembre 2022 rideterminate incluse nella tabella seguente, sono state estratte dal Resoconto intermedio di gestione consolidata chiuso al 30 settembre 2023 –

Comunicato Stampa non sottoposto a revisione. Per quanto concerne le voci del conto economico e dello stato patrimoniale, i dati di seguito riportati si riferiscono agli schemi riclassificati.

Conto Economico						
	Per l'anno concluso al			Per i nove mesi conclusi al		
<i>Milioni di Euro, salvo dove indicato</i>	31.12.22 (*)	31.12.21 (**)	31.12.21 (***)	30.09.23 (****)	30.09.22 (*****)	30.09.22 (*****)
	<i>revisionato</i>			<i>non revisionato</i>		
Interesse netto	10.692	9.019	9.060	10.395	7.254	7.266
Commissioni	6.841	6.776	6.692	5.670	5.821	5.219
Accantonamenti per perdite su crediti	(1.894)	(1.634)	(1.634)	(249)	(1.366)	(1.366)
Risultato dell'attività di negoziazione	2.574	1.554	1.638	1.485	1.349	1.961
Misura della performance finanziaria utilizzata dall'emittente nel bilancio, ad esempio utile d'esercizio (Risultato lordo di gestione)	10.782	8.158	8.158	10.882	7.536	7.536
Risultato netto contabile di Gruppo	6.458	2.096	1.540	6.696	3.994	3.994
Stato patrimoniale						
	Per l'anno concluso al			Per i nove mesi conclusi al		Valore come risultato dal processo di revisione e valutazione prudenziale ('SREP' 31.12.2022)
<i>Milioni di Euro, salvo dove indicato</i>	31.12.22 (*)	31.12.21 (**)	31.12.21 (***)	30.09.23 (****)		
	<i>revisionato</i>			<i>non revisionato</i>		
Attività totali [identificati nel bilancio consolidato riclassificato come "Totale dell'attivo"]	857.773	917.227	916.671	825.644		non applicabile
Debito di primo rango (senior)	non applicabile	non applicabile	non applicabile	non applicabile		non applicabile
Debiti subordinati (*****)	7.920	10.111	10.111	non applicabile		non applicabile
Finanziamenti e crediti di clienti (netti) [identificati nel bilancio consolidato riclassificato come "Crediti verso clientela"]	455.781	448.989	437.544	436.512		non applicabile
Depositi di clienti [identificati nel bilancio consolidato riclassificato come "Debiti verso clientela"]	510.093	500.689	500.504	510.626		non applicabile
Patrimonio di pertinenza del Gruppo	63.339	62.185	61.628	62.726		non applicabile
Coefficiente di capitale di base di classe 1 (CET1) o altro coefficiente di adeguatezza patrimoniale prudenziale pertinente a seconda dell'emissione (%)	16,68%	non applicabile	15,82%	17,50%		9,53% ⁽¹⁾
Coefficiente di capitale totale (%)	21,42%	non applicabile	20,14%	22,24%		13,90% ⁽¹⁾
Coefficiente di leva finanziaria calcolato secondo il quadro normativo applicabile (%)	6,07%	non applicabile	5,71%	6,07%		non applicabile

(*) Le informazioni finanziarie relative all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 sono state estratte dal bilancio consolidato di UniCredit sottoposto a revisione contabile al 31 dicembre 2022, revisionato da parte di KPMG S.p.A., società di revisione di UniCredit.

- (**) Il dato comparativo al 31 dicembre 2021 in questa colonna è stato rideterminato. L'importo relativo all'anno 2021 differisce da quello pubblicato nel "Bilancio consolidato 2021".
- (***) Come pubblicato nel "Bilancio consolidato 2021".
- (****) Le informazioni finanziarie di conto economico e di stato patrimoniale relative al 30 settembre 2023 sono state estratte dal Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato al 30 settembre 2023 – Comunicato Stampa, non sottoposto a revisione.
- (*****) Nel conto economico riclassificato 2023, i dati comparativi rideterminati al 30 settembre 2022 sono stati estratti dal Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato al 30 settembre 2023 – Comunicato Stampa, non sottoposto a revisione.
- (*****a) Le informazioni finanziarie di conto economico relative al 30 settembre 2022 sono state estratte dal Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato al 30 settembre 2022 – Comunicato Stampa, non sottoposto a revisione.
- (*****b) Gli importi non si riferiscono agli schemi riclassificati. Sono estratti dal Bilancio consolidato – Nota integrativa consolidata.
- (1) Sulla base della comunicazione ricevuta dalla BCE in merito al "Supervisory Review and Evaluation Process (SREP)" 2022, che ha definito per UniCredit un Requisito di Capitale di Secondo Pilastro (P2R) applicabile nel 2023 pari a 200 punti base, e del requisito relativo alla riserva di capitale anticiclica ("Countercyclical Capital Buffer") aggiornato a Settembre 2023.

Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?

I potenziali investitori devono essere consapevoli che, qualora si verifici uno dei seguenti fattori di rischio, il valore degli Strumenti Finanziari potrebbe ridursi con la conseguente perdita totale del capitale investito. I seguenti rischi sono i principali rischi specifici dell'Emittente:

Rischi connessi all'impatto delle attuali incertezze del contesto macroeconomico e alle conseguenze derivanti dalle tensioni geopolitiche: Il contesto di mercato in cui UniCredit opera continua a essere influenzato da elevati livelli di incertezza sia sulle previsioni a breve che a medio termine. Le conseguenze economiche derivanti dalle tensioni geopolitiche, non solo in Russia, hanno provocato un aumento delle pressioni inflazionistiche e possono continuare a generare crescente incertezza per l'economia dell'area euro, con possibili ripercussioni sull'andamento del Gruppo. La crisi tra Russia e Ucraina ha causato un forte aumento dei prezzi delle materie prime, un'ulteriore interruzione della catena di approvvigionamento globale, un inasprimento delle condizioni finanziarie, un aumento dell'incertezza e un forte calo della fiducia dei consumatori. Con l'aumento dell'inflazione dovuto all'incremento dei prezzi dell'energia e alle interruzioni delle forniture, la BCE ha modificato il proprio orientamento monetario (*Deposit Facility Rate*: -50 pb a giugno 2022, 0 pb a luglio, 75 pb a settembre, 150 pb a ottobre, 200 pb a dicembre, 250 pb a febbraio 2023, 300 pb a marzo, 325 pb a maggio, 350 pb a giugno, 375 pb a luglio, 400 pb a settembre) e il mercato sta rivalutando le aspettative sui tassi di interesse. Le prospettive sono ancora circondate da rischi, non si possono escludere ulteriori tensioni in relazione ai prezzi delle materie prime e non si può ignorare una recrudescenza del conflitto in corso tra Russia e Ucraina. Pertanto, le aspettative sull'andamento dell'economia globale rimangono ancora incerte sia nel breve che nel medio termine. Il quadro attuale, caratterizzato da elementi di elevata incertezza come sopra menzionati potrebbe determinare un deterioramento della qualità del portafoglio creditizio, con conseguente incremento dell'incidenza dei crediti *non performing* e la necessità di aumentare le rettifiche di valore da iscrivere a conto economico. Il 9 dicembre 2021 UniCredit ha presentato alla comunità finanziaria il Piano Strategico 2022-2024, che ha incluso una serie di obiettivi strategici e finanziari che hanno preso in considerazione lo scenario sottostante e hanno rappresentato i risultati delle valutazioni effettuate alla data. Gli assunti macroeconomici sottostanti il Piano Strategico non consideravano sviluppi particolarmente negativi come il peggioramento/ritorno della pandemia da COVID-19 e il conflitto Russia-Ucraina, situazioni che UniCredit ha monitorato con grande attenzione (dalla presentazione del Piano Strategico: gli assunti macroeconomici contenuti nel Piano Strategico considerano i recenti e i presenti impatti del COVID-19 al momento della presentazione del Piano, in progressiva normalizzazione nel corso dei successivi anni. Lo scenario non ha assunto che la situazione del COVID-19 in quel momento si sviluppasse nei successivi anni in maniera particolarmente negativa).

Rischi connessi al Piano Strategico 2022 – 2024: In data 9 dicembre 2021, UniCredit ha presentato alla comunità finanziaria a Milano il Piano Strategico 2022-2024 denominato "UniCredit Unlocked" (il "Piano Strategico" o "Piano") che contiene una serie di obiettivi strategici, patrimoniali e finanziari (gli "Obiettivi Strategici"). Il Piano Strategico ha ad oggetto le aree geografiche di UniCredit in cui la Banca al momento opera, con performance finanziaria guidata da tre leve interconnesse: efficienza dei costi, ottima allocazione del capitale e aumenti dei ricavi netti. "UniCredit Unlocked" persegue imperativi strategici e obiettivi finanziari basati su sei pilastri. Tali imperativi strategici e obiettivi finanziari riguardano: (i) la crescita nelle proprie aree geografiche e lo sviluppo della rete di clienti, trasformando il modello di business e il modo in cui i suoi dipendenti operano; (ii) il conseguimento di economie di scala dalla propria rete di banche, attraverso una trasformazione tecnologica, incentrata su Digital & Data e integrando la sostenibilità in tutte le azioni di UniCredit; (iii) la guida della performance finanziaria tramite tre leve interconnesse. Gli assunti macroeconomici sottesi al Piano Strategico comunicato a Dicembre 2021 non consideravano sviluppi particolarmente negativi come il conflitto Russia-Ucraina e il peggioramento/ritorno della pandemia da COVID-19, situazioni che UniCredit ha monitorato con grande attenzione (dalla presentazione del Piano Strategico: gli assunti macroeconomici contenuti nel Piano Strategico considerano i recenti e i presenti impatti del COVID-19 al momento della presentazione del Piano, in progressiva normalizzazione nel corso dei successivi anni. Lo scenario non ha assunto che la situazione del COVID-19 in quel momento si sviluppasse nei successivi anni in maniera particolarmente negativa). Il Piano è basato su sei pilastri: (i) l'ottimizzazione, attraverso il miglioramento dell'efficienza operativa e del capitale; (ii) gli investimenti, con iniziative mirate, anche in ambito ESG; (iii) la crescita dei ricavi netti; (iv) aumento del rendimento; (v) il rafforzamento della solidità grazie alla revisione del target del coefficiente patrimoniale CET1 e del miglioramento del rapporto tra esposizioni deteriorate lorde e totale dei crediti lordi; e (vi) la distribuzione in linea con la generazione organica di capitale. La capacità di UniCredit di raggiungere gli Obiettivi Strategici e tutte le dichiarazioni previsionali si basano su una serie di ipotesi, aspettative, proiezioni e dati provvisori riguardanti eventi futuri e sono pertanto soggette a una serie di incertezze e ulteriori fattori, molti dei quali sono al di fuori del controllo di UniCredit. Per le sopra esposte ragioni, gli investitori sono invitati a non fondare le proprie scelte di investimento esclusivamente sulle previsioni incluse tra gli Obiettivi Strategici. L'eventuale mancato raggiungimento degli Obiettivi Strategici potrebbe avere effetti negativi, anche significativi, sull'attività di UniCredit, sulla condizione finanziaria o sui risultati operativi.

Rischio di credito e di deterioramento della qualità del credito: L'attività, la solidità patrimoniale e finanziaria e la profittabilità del Gruppo UniCredit dipendono, tra l'altro, dal merito di credito dei propri clienti. Nello svolgimento della propria

attività creditizia il Gruppo è esposto al rischio che un inatteso cambiamento del merito creditizio di una controparte possa generare un corrispondente cambiamento del valore dell'associata esposizione creditizia e dare luogo a cancellazione parziale o totale della stessa. Il quadro attuale continua ad essere caratterizzato da elementi di elevata incertezza, con la possibilità che il rallentamento dell'economia, congiuntamente alla conclusione di misure di salvaguardia, quali le moratorie sui crediti, determinino un deterioramento della qualità del portafoglio creditizio, con conseguente incremento dei crediti *non performing* e la necessità di aumentare le rettifiche di valore da iscrivere a conto economico. Le rettifiche su crediti di UniCredit ("LLPs") sono aumentate trim/trim e aumentate del 60,1 per cento a/a, attestandosi a Euro 135 milioni nel 3trim2023. Pertanto, il costo del rischio è aumentato di 10 punti base trim/trim ed è aumentato di 5 punti base a/a, attestandosi a 12 punti base nel 3trim2023. Il Gruppo ha mantenuto invariati trim/trim gli overlay sulle esposizioni performing, pari a Euro 1,75 miliardi, che rafforzano notevolmente la capacità del Gruppo di far fronte agli shock macroeconomici. Al 30 settembre 2023, l'NPE lordo di Gruppo era in calo del 13,1 per cento a/a e del 1,1 per cento trim/trim attestandosi a Euro 12,0 miliardi nel 3trim2023 (mentre al 30 giugno 2023 era pari a Euro 12,1 miliardi) con l'NPE ratio lordo pari al 2,7 per cento (-0,2 p.p. a/a, +0,1 trim/trim). Al 30 settembre 2023, l'NPE netto di Gruppo si è attestato a Euro 6,2 miliardi, in diminuzione rispetto al 30 giugno 2023, quando si attestava a Euro 6,3 miliardi (NPE ratio netto di Gruppo stabile rispetto al 30 giugno 2023 ed è pari all'1,4 per cento). Le rettifiche su crediti di Unicredit nei 9mesi23 si attestavano a Euro 249 milioni, in diminuzione del 81,8 per cento 9mesi/9mesi. Di conseguenza, il CoR si attestava a 7 pb. Il Gruppo si è dotato di procedure e principi finalizzati al monitoraggio ed alla gestione del rischio di credito a livello di singole controparti e di portafoglio complessivo. Tuttavia, sussiste il rischio che, pur in presenza di attività di monitoraggio e gestione del rischio di credito, l'esposizione creditizia del Gruppo ecceda i livelli di rischio predefiniti ai sensi delle procedure, delle regole e dei principi adottati.

Rischio di liquidità: il rischio di liquidità identifica l'eventualità che il Gruppo UniCredit possa trovarsi nella condizione di non riuscire a far fronte agli impegni di pagamento (per cassa o per consegna) attuali e futuri, previsti o imprevisi senza pregiudicare l'operatività quotidiana o la propria condizione finanziaria. L'attività del Gruppo UniCredit è soggetta in particolare al rischio di liquidità nelle sue forme di funding liquidity risk, market liquidity risk, mismatch risk e contingency risk. I rischi più rilevanti a cui il Gruppo è esposto sono: i) un uso eccezionalmente alto delle linee di credito revocabili ed irrevocabili da parte delle imprese; ii) un insolito ritiro di depositi a vista e vincolati da parte dei clienti UniCredit, siano essi persone fisiche o imprese; iii) un decremento del valore di mercato dei titoli in cui UniCredit investe il proprio *liquidity buffer*; iv) la capacità di rifinanziare il debito verso la clientela istituzionale in scadenza e le potenziali uscite di cassa o di garanzie che il gruppo dovrebbe fronteggiare in caso di declassamento delle banche o del debito sovrano nei Paesi in cui il Gruppo opera. Inoltre, alcuni rischi possono emergere anche dai limiti applicati ai prestiti tra banche appartenenti a Paesi diversi. A causa della crisi dei mercati finanziari, determinata anche dalla ridotta liquidità a disposizione degli operatori del settore, la BCE ha posto in essere importanti interventi di politica monetaria, come il programma di "Operazioni Mirate di Rifinanziamento a più Lungo Termine" ("Targeted Longer-Term Refinancing Operation" o "TLTRO") introdotto nel 2014 e il TLTRO II introdotto nel 2016. Tali operazioni di sostegno stanno raggiungendo la loro scadenza. Ciò determinerebbe la necessità per le banche di cercare fonti di provvista alternative, non sempre disponibili o disponibili a costi più elevati. La situazione descritta potrebbe quindi incidere negativamente sull'attività di UniCredit, sui risultati operativi e sulla situazione economica e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo. I principali indicatori utilizzati dal Gruppo UniCredit per la valutazione del profilo di liquidità sono (i) il *Liquidity Coverage Ratio* (LCR) che rappresenta un indicatore di liquidità a breve termine soggetto ad un requisito minimo regolamentare pari al 100 per cento dal 2018 e che a Settembre 2023 era pari a 157 per cento, mentre al 30 giugno 2023 era pari a 160 per cento (calcolato come media delle ultime 12 osservazioni mensili dell'indicatore), e (ii) il *Net Stable Funding Ratio* (NSFR), che rappresenta l'indicatore di liquidità strutturale e che, a settembre 2023, è stato superiore al limite interno di 102,3 per cento fissato all'interno del risk appetite framework.

Basilea III e Adeguatezza Patrimoniale delle Banche: L'Emittente è tenuto al rispetto degli aggiornati standard globali di regolamentazione ("Basilea III") sull'adeguatezza patrimoniale e la liquidità delle banche, che impongono, inter alia, requisiti per un capitale più elevato e di migliore qualità, una migliore copertura dei rischi, misure volte a promuovere l'accumulo di capitale che può essere utilizzato in periodi di stress, e l'introduzione di un indice di leva finanziaria che funge da rete di protezione ai requisiti basati sui parametri di rischio, nonché due standard globali di liquidità. In materia di normativa prudenziale bancaria, l'Emittente è sottoposto anche alla Direttiva "Bank Recovery and Resolution Directive" 2014/59/UE del 15 maggio 2014 ("BRRD"), recepita in Italia con i D.Lgs. 180 e 181 del 16 novembre 2015 - come modificata dalla Direttiva (UE) 2019/879, la "BRRD II" (recepita in Italia dal D.Lgs. 8 novembre 2021, n. 193), nonché alle norme tecniche attinenti e alle linee guida emanate dagli organismi di regolamentazione dell'Unione (i.e. l'Autorità bancaria europea (EBA)) che prevedono, inter alia, meccanismi di risanamento e di risoluzione delle crisi e requisiti minimi di fondi propri e passività ammissibili (MREL) per gli enti creditizi. Qualora UniCredit non fosse in grado di rispettare i requisiti patrimoniali/MREL imposti dalla normativa applicabile, potrebbe essere tenuta a mantenere livelli di capitale più elevati/passività ammissibili che potrebbero avere un impatto potenziale sui rating e sulle condizioni di finanziamento e che potrebbero limitare le opportunità di crescita di UniCredit.

Sezione 3 – Informazioni fondamentali sui Titoli

Quali sono le principali caratteristiche dei Titoli?

Tipologia di Prodotto, Sottostante e forma dei Titoli

Tipo di Prodotto: Titoli Twin-Win Protection (*Twin-Win Protection Securities*) (Non-Quanto)

Sottostante: EURO STOXX® Banks (Price) Index (EUR) (ISIN: EU0009658426 / Prezzo di Riferimento: Prezzo di chiusura)

I Titoli sono regolati dalla legge italiana. I Titoli sono strumenti di debito in forma nominativa dematerializzata ai sensi del Testo Unico in materia di intermediazione finanziaria (*Testo Unico della Finanza*). I Titoli saranno rappresentati mediante scrittura contabile registrate sul sistema di contabilizzazione del Sistema di Compensazione (*Clearing System*). Il trasferimento dei Titoli avviene mediante registrazione sui relativi conti accessi presso il Sistema di Compensazione. Il codice internazionale di identificazione dei Titoli (*International Securities Identification Number - ISIN*) è indicato nella Sezione 1.

Emissione e Durata

I Titoli saranno emessi il 08/05/2024 in Euro (EUR) (la "Valuta Specifica") per 50.000 Certificati. I Titoli hanno una durata definita.

Generale

Il valore dei Titoli durante la loro vita dipende principalmente dal prezzo del Sottostante. In linea di principio, se non si è verificato alcun Evento Barriera, il valore dei Titoli sale, se il prezzo del Sottostante sale o scende moderatamente. Se si è verificato un Evento Barriera, il valore dei Titoli generalmente sale, se il prezzo del Sottostante sale, e scende, se il prezzo del Sottostante scende.

Interessi

I Titoli non maturano interessi.

Importo Condizionato Aggiuntivo (Memory)

A condizione che nessun Evento di Conversione si sia verificato, il Titolare riceverà un Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) alle seguenti condizioni:

- Se si è verificato un Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) con riferimento ad una Data di Osservazione dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) (m), il rispettivo Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) (m) verrà pagato alla Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) (m) corrispondente meno la somma di tutti gli Importi Condizionati Aggiuntivi (*Memory*) (m) pagati alle precedenti Date di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) (m).
- Se non si è verificato alcun Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) con riferimento ad una Data di Osservazione dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) (m), il rispettivo Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) (m) non verrà pagato.

Si verifica un Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) (m), se il rispettivo R (m) è pari o superiore al Livello di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) (m) corrispondente.

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

R (m) indica con riferimento all'Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) il Prezzo di Riferimento alla rispettiva Data di Osservazione dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) (m).

Fattore di 60% (1), 60% (2), 60% (3)

**Pagamento
dell'Importo
Condizionato
Aggiuntivo (Memory)
(m):**

Importo EUR 27 (1), EUR 54 (2), EUR 81 (3)

**Condizionato
Aggiuntivo (Memory)
(m):**

Data di Pagamento 09/05/2025 (1), 11/05/2026 (2), 10/05/2027 (3)

**dell'Importo
Condizionato
Aggiuntivo (Memory)
(m):**

Data di Osservazione 02/05/2025 (1), 04/05/2026 (2), 03/05/2027 (3)

**dell'Importo
Condizionato
Aggiuntivo (Memory)
(m):**

Record Date 08/05/2025 (1), 08/05/2026 (2), 07/05/2027 (3)

(Memory) (m):

Rimborso

A condizione che nessun Evento di Conversione si sia verificato, i Titoli verranno rimborsati alla Data di Pagamento Finale con il pagamento dell'Importo di Rimborso a seguito di un esercizio automatico.

Se R (finale) è pari o superiore allo Strike e non si è verificato alcun Evento Barriera, l' Importo di Rimborso corrisponde al prodotto della (1) Base di Calcolo e (2) della somma del (a) 100% e (b) della differenza, moltiplicata per il Fattore di Partecipazione Superiore, tra (i) R (finale) diviso per lo Strike e (ii) 100%. In tale caso l'Importo di Rimborso non è superiore all'Importo Massimo Superiore.

Se R (finale) è inferiore allo Strike e non si è verificato alcun Evento Barriera, l' Importo di Rimborso corrisponde al prodotto della (1) Base di Calcolo e (2) della somma del (a) 100% e (b) della differenza, moltiplicata per il Fattore di Partecipazione Inferiore, tra (i) 100% e (ii) R (finale) diviso per lo Strike. In tale caso l'Importo di Rimborso non è superiore all'Importo Massimo Inferiore.

Se si è verificato un Evento Barriera, l'Importo di Rimborso sarà pari all'Importo Minimo.

Definizioni aggiuntive e termini del prodotto

Barriera Inferiore significa il prodotto tra il Livello Barriera Inferiore e R (iniziale).

Barriera Superiore significa il prodotto tra il Livello Barriera Superiore e R (iniziale).

Per Evento Barriera si intende che un qualsiasi Prezzo di Riferimento è (i) inferiore alla Barriera Inferiore o (ii) superiore alla Barriera Superiore durante il Periodo di Osservazione della Barriera.

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

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

Strike significa il prodotto tra il Livello di Strike Finale e R (iniziale).

Livello di Barriera 80%

Inferiore:

Livello di Barriera 120%

Superiore:

Periodo di Osservazione della Barriera: dal 08/05/2024 (incluso) al 03/05/2027 (incluso)

Data di Osservazione Finale: 03/05/2027

Finale:

Base di Calcolo: EUR 1.000

Data di Pagamento Finale: 10/05/2027

Finale:

Livello di Strike Finale: 100%

Data di Osservazione Iniziale: 08/05/2024

Iniziale:

Importo Massimo Inferiore: EUR 1.200

Inferiore:

Importo Massimo Superiore: EUR 1.200

Superiore:

Importo Minimo: EUR 1.000

Importo di Rimborso Opzionale: Base di Calcolo

Opzionale:

Fattore di Partecipazione Inferiore: 100%

Inferiore:

Fattore di Partecipazione Superiore: 100%

Superiore:

Conversione dei Titoli da parte dell'Emittente: Al verificarsi di uno o più eventi di conversione (ad esempio, un Evento di Sostituzione dell'Indice (*Index Replacement Event*) (ad esempio il calcolo o la pubblicazione del Sottostante sono interrotti in modo indefinito o permanente) si è verificato e non è disponibile o può essere determinato alcun Sottostante Sostitutivo (*Replacement Underlying*) adeguato) (l'"**Evento di Conversione**") l'Emittente può convertire i Titoli e rimborsarli alla Data di Pagamento Finale mediante il pagamento dell'Importo di Regolamento. L'"**Importo di Regolamento**" è pari al valore di mercato

dei Titoli, maggiorato degli interessi maturati per il periodo che va fino alla Data di Pagamento Finale al tasso di mercato a cui sono negoziate in tale momento le passività dell'Emittente con la stessa durata residua dei Titoli, entro il decimo Giorno Lavorativo successivo al verificarsi dell'Evento di Conversione, come determinato dall'Agente di Calcolo. L'Importo di Regolamento in ogni caso non potrà essere inferiore all'Importo Minimo.

Rimborso Anticipato a discrezione dell'Emittente: I Titoli possono essere rimborsati in qualsiasi momento in tutto ma non in parte, a discrezione dell'Emittente al loro Importo di Rimborso Opzionale alla data specificata in un avviso pubblicato sul sito dell'Emittente, previa comunicazione all'Agente di Pagamento e ai Titolari dei Titoli, se l'Emittente determina che tutto o parte della Serie dei Titoli è o sarà escluso in tutto o in parte dalle passività ammissibili disponibili per soddisfare i Requisiti MREL (Evento di Inammissibilità MREL).

Rettifiche dei Termini e delle Condizioni dei Titoli: L'Agente di Calcolo potrà rettificare i Termini e le Condizioni dei Titoli (in particolare il Sottostante e/o tutti i prezzi del Sottostante specificati dall'Agente di Calcolo) qualora si verifichi un evento di rettifica (ad esempio, un certo cambiamento del relativo concetto dell'indice) (l'"Evento di Rettifica").

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

Dove saranno negoziati i Titoli?

Ammissione alla negoziazione: Non è stata presentata l'istanza per l'ammissione a negoziazione dei Titoli presso un mercato regolamentato.

Quotazione: Sarà presentata istanza per l'ammissione a quotazione dei Titoli con efficacia dal 15/05/2024, presso i seguenti sistemi multilaterali di negoziazione (MTF): EuroTLX, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("EuroTLX")

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

Quali sono i principali rischi specifici dei Titoli?

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

Rischi correlati a fattori che influenzano il valore di mercato: Tanto il valore di mercato quanto gli importi pagabili ai sensi dei Titoli dipendono principalmente dal prezzo del Sottostante. Peraltro, il valore di mercato dei Titoli sarà condizionato da una serie di ulteriori fattori. Questi sono, inter alia, il merito creditizio dell'Emittente, i relativi tassi di interesse e di rendimento prevalenti, il mercato per titoli simili, le condizioni economiche generali, politiche e cicliche, la negoziabilità e, se del caso, la durata residua dei Titoli nonché ulteriori fattori relativi al Sottostante che influenzano il valore di mercato.

Rischi correlati all'Importo di Rimborso: I Titoli saranno rimborsati alla loro scadenza all'Importo di Rimborso. L'Importo di Rimborso potrebbe essere inferiore al prezzo di acquisto. Ciò significa che il Titolare otterrà un rendimento solo se l'Importo di Rimborso sia superiore allo specifico prezzo di acquisto pagato dal Titolare.

Rischi derivanti dal mancato pagamento di importi nel corso della durata dei Titoli: Qualsiasi Importo Condizionato Aggiuntivo (m) sarà pagabile solo se si verifica un Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m) in una Data di Osservazione (m). Se un Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m) non si verifica, il Titolare non ha diritto a ricevere il rispettivo Importo Condizionato Aggiuntivo (m). Vi è il rischio che in caso di andamento sfavorevole del Sottostante non si verifichi il pagamento di alcun Importo Condizionato Aggiuntivo (m).

Rischi legati alla disciplina degli indici di riferimento: I Titoli fanno riferimento a un Indice di Riferimento (*Benchmark*) (l'"Indice di Riferimento") come definito ai sensi del Regolamento (UE) 2016/1011 (il "Regolamento Benchmark") e pertanto sussiste il rischio che, a partire da una determinata data, l'Indice di Riferimento non possa più essere utilizzato come parametro di riferimento dei Titoli. In tal caso, i Titoli potrebbero essere rimossi dalla quotazione, rettificati, convertiti o comunque influenzati. Qualsiasi modifica ad un Indice di Riferimento derivante dal Regolamento Benchmark potrebbe determinare un sostanziale effetto negativo sui costi di rifinanziamento di un Indice di Riferimento o sui costi e rischi di amministrazione o comunque di partecipazione alla definizione di un Indice di Riferimento e di adempimento del Regolamento Benchmark. I potenziali investitori dovrebbero considerare il rischio che eventuali modifiche al relativo Indice di Riferimento potrebbero avere un sostanziale effetto negativo sul valore e sugli importi dovuti ai sensi dei Titoli.

Rischi legati agli indici: La performance dei Titoli legati ad indici è correlata alla performance dei rispettivi indici. Variazioni nel prezzo dei componenti dell'indice e variazioni nella composizione dell'indice, o altri fattori, possono incidere negativamente sulla performance dell'indice.

Rischi legati a potenziali conflitti di interesse: Possono insorgere conflitti di interesse relativi all'Emittente o ai soggetti incaricati dell'offerta che possono determinare decisioni svantaggiose per i Titolari dei Titoli.

Rischio di liquidità: Sussiste un rischio che i Titoli non siano ampiamente distribuiti e che non esista un mercato attivo di negoziazione che possa evolversi per i Titoli. L'Emittente può, ma non è obbligato, acquistare i Titoli in qualsiasi momento e a qualsiasi prezzo sul mercato aperto, mediante offerta pubblica di acquisto o contratto privato. I Titoli acquistati in questo modo dall'Emittente possono essere detenuti, rivenduti o cancellati. Un riacquisto dei Titoli da parte dell'Emittente può influire negativamente sulla liquidità dei medesimi. L'Emittente non può assicurare che un Titolare sarà in grado di vendere i propri Titoli ad un prezzo adeguato prima del loro rimborso.

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

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

Paese dell'offerta:	Italia	Collocatore:	Iccrea Banca S.p.A.
Prezzo di Emissione:	EUR 1.000 per ogni Titolo	Periodo di Sottoscrizione (generale):	dal 20/03/2024 al 06/05/2024
Data di Emissione:	08/05/2024	Periodo di Sottoscrizione (vendite fuori sede):	dal 20/03/2024 al 29/04/2024
Investitori Potenziali:	Investitori qualificati, investitori retail e/o investitori istituzionali	Periodo di Sottoscrizione (comunicazione a distanza):	dal 20/03/2024 al 22/04/2024
Unità minima trasferibile:	1 Titolo	Unità minima negoziabile:	1 Titolo

I Titoli sono offerti durante un Periodo di Sottoscrizione. 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 EUR 17.

Perché è redatto il presente Prospetto?

Utilizzo dei proventi: I proventi netti derivanti da ciascuna emissione di Titoli saranno utilizzati dall'Emittente per la propria attività di impresa, ossia 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 significativi con riferimento all'offerta: UniCredit Bank GmbH è l'Agente di Calcolo dei Titoli; UniCredit S.p.A. è l'Agente Principale per il Pagamento dei Titoli; UniCredit Bank GmbH è l'organizzatore dell'emissione dei Titoli; UniCredit Bank GmbH ricopre il ruolo di Market Maker su EuroTLX; il Collocatore riceverà dall'Emittente una commissione di collocamento implicita compresa nel Prezzo di Emissione.