

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

Condizioni Definitive

date 9 Ottobre 2019

UniCredit Bank AG

Emissione di Certificati Cash Collect Autocallable legati ad azione PayPal Holdings, Inc.

(i "Titoli")

ai sensi del

Prospetto di Base di "Securities with Single - Underlying (without capital protection)) Il del 25
Febbraio 2019

ai sensi del

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

Le presenti condizioni definitive (le "**Condizioni Definitive**") sono state predisposte ai fini dell'Articolo 5 paragrafo 4 della Direttiva 2003/71/CE, alla data del Prospetto di Base (la "**Direttiva Prospetti**"), in connessione alla § 6 paragrafo 3 del "German Securities Prospectus Act", alla data del Prospetto di Base (Wertpapierprospektgesetz, il "**WpPG**"). Al fine di ottenere un'informativa completa le Condizioni Definitive devono essere lette congiuntamente con le informazioni contenute nel Prospetto di Base di UniCredit Bank AG (l'"**Emittente**") datato 14 dicembre 2018 "Securities with Single - Underlying (without capital protection) I" (il "**Prospetto di Base**"), e in qualsiasi supplemento al Prospetto di Base in base alla § 16 WpPG (i "**Supplementi**").

Il Prospetto di Base, ogni Supplemento e le presenti Condizioni Definitive sono disponibili sul sito internet www.investimenti.unicredit.it ai sensi della § 14 del WpPG. L'Emittente può sostituire i suddetti siti internet con qualsiasi sito sostitutivo, mediante pubblicazione di un avviso in conformità alla § 6 delle Condizioni Generali.

La validità del Prospetto di Base sopra citato datato 25 Febbraio 2019, ai sensi del quale sono emessi i Titoli descritti nelle presenti Condizioni Definitive, termina il 25 Febbraio 2020. Da tale data le presenti Condizioni Definitive devono essere lette congiuntamente al prospetto di base di "Securities with Single - Underlying (without capital protection)" di UniCredit Bank AG (ivi comprese le informazioni incluse mediante riferimento) approvato successivamente al Prospetto di Base datato 14 dicembre 2018. L'ultimo prospetto di base di "Securities with Single - Underlying (without capital protection)" di UniCredit Bank AG sarà pubblicato su www.onemarkets.de/basisprospekte e su www.investimenti.unicredit.it (Info/Documentazione/Programmi di Emissione/UniCredit Bank AG).

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

SEZIONE A – INFORMAZIONI GENERALI

Data di Emissione e Prezzo di Emissione:

Data di Emissione: 31 Ottobre 2019

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

Commissioni di vendita:

Non sarà applicata alcuna commissione upfront, in aggiunta al Prezzo di Emissione. Le commissioni di vendita applicate dall'intermediario saranno indicate separatamente. Il Prezzo di Emissione comprende i seguenti costi: una commissione di collocamento per l'intermediario pari al 2,00% del Prezzo di Emissione e costi per l'Emittente, legati alla strutturazione del prodotto, pari al 1,2689 % del Prezzo di Emissione.

L'intermediario UniCredit S.p.A., con sede legale in Piazza Gae Aulenti 3 – Torre A, Milano, Italia (il "**Collocatore**").

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

Altre commissioni:

Non applicabile

Volume dell'emissione:

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

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

Tipologia di prodotto:

Strumenti Finanziari Express con Importo Aggiuntivo (Express Securities with Additional Amount) (autocallable) (con osservazione della Barriera relativa alla data) (Quanto)

Ammissione alla negoziazione:

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

Ad ogni modo, è stata presentata istanza di negoziazione con efficacia dal 7 Novembre 2019, sui seguenti sistemi multilaterali di negoziazione (MTF):

- EuroTLX SIM S.p.A.

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

Pagamento e consegna:

Consegna a fronte di pagamento

Notifica:

La Federal Financial Supervisory Authority ("**BaFin**") ha inviato alle competenti autorità in Francia, Italia e Lussemburgo un certificato di approvazione attestante che il Prospetto di Base è stato redatto in conformità alla Direttiva Prospetti.

Termini e condizioni dell'offerta:

Primo giorno dell'offerta pubblica: 9 Ottobre 2019.

I Titoli sono offerti durante un Periodo di Sottoscrizione. Periodo di Sottoscrizione: 9 Ottobre 2019 a 29 Ottobre 2019.

Un'offerta pubblica sarà effettuata in Italia.

L'unità minima trasferibile è 1 Titolo.

L'unità minima negoziabile è 1 Titolo.

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

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

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

Consenso all'uso del Prospetto di Base:

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

Detto consenso all'utilizzo del Prospetto di Base è dato per il periodo di validità del Prospetto di Base. Il consenso generale per la successiva rivendita o collocamento finale dei Titoli da parte di intermediari finanziari viene fornito in relazione all'Italia.

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

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

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

Con riferimento alla negoziazione dei Titoli l'Emittente è in conflitto di interesse in quanto Market Maker su Euro TLX; inoltre, Euro TLX è organizzato e gestito da Euro TLX SIM S.p.A., società in cui UniCredit S.p.A. – capogruppo di UniCredit Bank AG in quanto emittente – detiene una partecipazione. L'Emittente è inoltre lo strutturatore e l'Agente per il Calcolo e l'Agente per il Pagamento dei Titoli.

Informazioni aggiuntive:

Non applicabile

SEZIONE B – CONDIZIONI

Parte A – Condizioni Generali dei Titoli

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

§ 1

Forma, Registrazione, Sistema di Gestione Accentrata

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

§ 2

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

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

§ 3

Imposte

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

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

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

§ 4

Status

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

§ 5

Sostituzione dell'Emittente

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

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

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

§ 6

Avvisi

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

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

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

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

§ 7

Emissione di Titoli aggiuntivi, Riacquisto

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

§ 8

(omesso intenzionalmente)

§ 9

Nullità parziale, Correzioni

- (1) *Nullità*: Nel caso in cui qualsiasi disposizione di questi Termini e Condizioni dovesse essere o diventare nulla o inapplicabile in tutto o in parte, le restanti disposizioni resteranno valide. Eventuali lacune derivanti da nullità o inapplicabilità dei presenti Termini e Condizioni saranno colmate con una disposizione corrispondente, in termini di significato e obiettivi, ai presenti Termini e Condizioni e nell'interesse delle parti.

- (2) *Errori di battitura e di calcolo, informazioni inesatte e incoerenti:* L'Emittente ha il diritto di correggere i presenti Termini e Condizioni senza ottenere il preventivo consenso dei Portatori, a condizione che tali correzioni (i) non pregiudichino i diritti o gli interessi dei Portatori, (ii) siano intese a correggere un errore manifesto o acclarato ovvero siano finalizzate a eliminare ambiguità od imprecisioni nel testo. I Portatori saranno informati di tali correzioni e integrazioni ai sensi del § 6 delle Condizioni Generali.

§ 10

Legge applicabile, Scelta del Foro

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

PARTE B – DATI SUL PRODOTTO E SUL SOTTOSTANTE

(i "Dati sul Prodotto e sul Sottostante")

Data del Primo Trade: 1 Ottobre 2019

Data di Osservazione Iniziale: 30 Ottobre 2019

Data di Emissione: 31 Ottobre 2019

Valore Nominale: EUR 100,00

Valuta Specificata: EURO ("EUR")

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

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

§ 1

Dati sul Prodotto

Tabella 1.1:

ISIN	WKN	Reuters	Numero di Serie	Numero di Tranche	Volume dell'Emissione della Serie	Volume dell'Emissione della Tranche	Prezzo di Emissione
DE000HV46NU0	HV46NU	DEHV46NU=HVBG	IT2064	1	370.000	370.000	EUR 100,00

Tabella 1.2:

ISIN	Sottostante	Livello Barriera	Livello Strike	Importo Massimo	Data di Osservazione Finale	Data di Scadenza	Data di Pagamento Finale	Prezzo di Riferimento
DE000HV46NU0	PayPal Holdings, Inc.	65 %	100 %	EUR 105,1	24 Ottobre 2023	31 Ottobre 2023	31 Ottobre 2023	Prezzo di chiusura

Tabella 1.3:

k	Data di Osservazione (k)	Record Date	Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k)	Fattore di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k)	Importo Condizionato Aggiuntivo (k)	Data di Pagamento Anticipata (k)	Fattore di Rimborso Anticipato (k)	Importo di Rimborso Anticipato (k)
1	23 ottobre 2020	29 ottobre 2020	30 ottobre 2020	65%	EUR 1,00	30 ottobre 2020	95 %	EUR 104,10
2	22 ottobre 2021	28 ottobre 2021	29 ottobre 2021	65%	EUR 1,00	29 ottobre 2021	95 %	EUR 104,10
3	24 ottobre 2022	28 ottobre 2022	31 ottobre 2022	65%	EUR 1,00	31 ottobre 2022	95 %	EUR 104,10

§ 2

Dati sul Sottostante

Tabella 2.1:

Sottostante	Valuta del Sottostante	WKN	ISIN	Reuters	Bloomberg	Borsa Rilevante	Sito Internet
PayPal Holdings, Inc.	USD	A14R7U	US70450Y1038	PYPL.OQ	PYPL UW Equity	Nasdaq/NGS (Global Select Market)	www.nyse.com

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

PARTE C – CONDIZIONI SPECIALI DEI TITOLI

(le " Condizioni Speciali ")

§ 1

Definizioni

"**Importo Condizionato Aggiuntivo (k)**" indica l'Importo Condizionato Aggiuntivo (k) specificato nel §1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

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

"**Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k)**" indica che $R(k)$ è pari o maggiore del rispettivo Livello di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k).

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

"**Fattore di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k)**" indica il rispettivo Fattore di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k) specificato nel §1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

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

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

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

"**Barriera**" significa Livello Barriera x R(iniziale).

"**Evento Barriera**" significa che il Prezzo di Riferimento ad una Data di Osservazione della Barriera è inferiore alla Barriera.

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

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

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

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

"Cambiamento Legislativo" indica la circostanza che a causa

- (a) dell'entrata in vigore di modifiche a leggi o regolamenti (inclusi a titolo esemplificativo cambiamenti a leggi fiscali o dei mercati dei capitali) o
- (b) di un cambiamento nella rilevante giurisprudenza o prassi amministrativa (inclusa la prassi amministrativa delle autorità di vigilanza fiscali o finanziarie),
qualora tali modifiche entrino in vigore alla, o successivamente alla, Data del Primo Trade,
- (a) la detenzione, acquisizione o vendita del Sottostante o attivo necessario per la copertura dei rischi di prezzo o altri rischi in relazione alle obbligazioni ai sensi dei Titoli sia o diventi in tutto o in parte illegale per l'Emittente, o
- (b) i costi associati agli obblighi derivanti dai Titoli sono sostanzialmente aumentati (inclusi un aumento degli obblighi fiscali, la riduzione dei benefici fiscali o altre conseguenze negative per quanto riguarda il trattamento fiscale).

L'Emittente valuta agendo in buona fede e secondo la prassi di mercato.

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

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

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

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

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

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

"Importo di Rimborso Anticipato (k)" si intende l'"Importo di Rimborso Anticipato (k)" calcolato o, rispettivamente, specificato dall'Agente di Calcolo di cui al §4 (2) delle Condizioni Speciali.

"Evento di Rimborso Anticipato" indica che il $R(k)$ è pari o superiore al Livello di Rimborso Anticipato (k) alla rispettiva Data di Osservazione (k).

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

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

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

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

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

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

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

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

"Costi di Copertura Maggiorati" significa che l'Emittente è tenuto a pagare un importo sostanzialmente più elevato di tasse, dazi, spese e commissioni (ad eccezione delle commissioni dei broker) rispetto alla Prima Data di Negoziazione al fine di

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

qualora l'aumento dei costi a causa del deterioramento della solvibilità dell'Emittente non vengano considerati come Costi di Copertura Maggiorati.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

"**Record Date**" indica la Record Date come indicato al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante. Alla Record Date il Sistema di Gestione Accentrata determina il pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k) nei confronti del Portatore.

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

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

"**Borsa Rilevante**" indica la Borsa Rilevante 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 nella Borsa Rilevante 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 per il 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**" indica il portatore di un Titolo.

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

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

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

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

"Valuta del Sottostante" indica la Valuta del Sottostante indicata al §2 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante

"Sito Internet per gli Avvisi" indica il Sito Internet per gli Avvisi come indicato al §1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

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

§ 2

Interessi, Importo Aggiuntivo

- (1) *Interessi:* Sui Titoli non maturano interessi.
- (2) *Importo Condizionato Aggiuntivo (k):* se si è verificato un Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k) ad una Data di Osservazione (k), il rispettivo Importo Condizionato Aggiuntivo (k) sarà pagato alla corrispondente Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k) ai sensi delle previsioni del §6 delle Condizioni Speciali.

Se non si è verificato nessun Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k) a questa rispettiva Data di Osservazione (k), nessun Importo Condizionato Aggiuntivo (k) verrà pagato alla corrispondente Data di Pagamento dell'importo Aggiuntivo (k).

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

§ 3

Rimborso, Rimborso Anticipato Automatico

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

(3)

§ 4

Importo di Rimborso, Importo di Rimborso, Importo di Rimborso Anticipato

(1) *Importo di Rimborso*: L'Importo di Rimborso corrisponde ad un importo nella Valuta Specificata calcolato o specificato dall'Agente per il Calcolo nel seguente modo:

Qualora non si sia verificato un Evento Barriera, l'Importo di Rimborso corrisponde all'Importo Massimo.

Qualora si sia verificato un Evento Barriera, l'Importo di Rimborso è calcolato secondo la seguente formula:

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

L'Importo di Rimborso in questo caso non sarà maggiore del Valore Nominale.

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

§ 5

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

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

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

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

§ 6

Pagamenti

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

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

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

§ 7

Turbative del mercato

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

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

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

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

§ 8

Rettifiche, Indicazione di Sostituzione

- (1) *Rettifiche:* Al verificarsi di un Evento di Rettifica i Termini e Condizioni dei Titoli (in particolare con riferimento al Sottostante, al Ratio e/o a tutti i prezzi del Sottostante, che sono stati determinati dall'Emittente) e/o a tutti i prezzi del Sottostante determinati dall'Agente per il Calcolo in conformità ai Termini e Condizioni dei presenti titoli saranno rettificati in modo tale da garantire che la posizione economica dei Portatori resti invariata per quanto possibile. Tali rettifiche saranno poste in essere dall'Agente per il Calcolo in buona fede e in conformità alla prassi di mercato rilevante. Ogni rettifica sarà posta in essere tenendo in considerazione ogni modifica apportata dal Mercato dei Futures Rilevante, il rimanente termine dei Titoli così come l'ultimo prezzo disponibile del Sottostante. Se l'Agente per il Calcolo stabilisce che, in applicazione delle regole del Mercato dei Futures Rilevante, non sono stati effettuati adeguamenti per i Derivati sul Sottostante, i Termini e Condizioni dei presenti Titoli rimarranno invariati. Le rettifiche esercitate e la data della prima applicazione sono notificati ai sensi del §6 delle Condizioni Generali.

- (2) *Indicazione di Sostituzione:* Ove un prezzo del Sottostante pubblicato dalla Borsa Rilevante ai sensi dei Termini e Condizioni dei presenti Titoli venga successivamente corretto e la correzione ("**Valore Corretto**") venga pubblicata dalla Borsa Rilevante dopo la pubblicazione

originaria, ma entro un Ciclo di Regolamento, l'Agente per il Calcolo comunicherà all'Emittente il Valore Corretto, senza ingiustificato ritardo e dovrà specificare e pubblicare ai sensi del §6 delle Condizioni Generali il relativo valore utilizzando il Valore Corretto (l'"**Indicazione di Sostituzione**").

UniCredit Bank AG

NOTA DI SINTESI

Le Note di Sintesi sono costituite da requisiti informativi denominati "**Elementi**". Tali Elementi sono numerati nelle sezioni A – E (A.1 – E.7).

La presente Nota di Sintesi contiene tutti gli Elementi richiesti riguardo alla tipologia di strumenti finanziari e di emittente. Dal momento che alcuni Elementi non risultano rilevanti, la sequenza numerica degli Elementi potrebbe non essere completa.

Nonostante alcuni Elementi debbano essere inseriti nella presente Nota di Sintesi riguardo alla tipologia di strumento finanziario e di emittente, può accadere che non sia possibile fornire alcuna informazione utile in merito ad alcuni Elementi. In tal caso nella Nota di Sintesi sarà contenuta una breve descrizione dell'Elemento con l'indicazione 'Non applicabile'.

A. INTRODUZIONE E AVVERTENZE

A.1	Avvertenza	<p>La presente Nota di Sintesi va letta come un'introduzione al Prospetto di Base.</p> <p>Qualsiasi decisione di investire negli Strumenti Finanziari rilevanti dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto di Base completo.</p> <p>Qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel presente Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base prima dell'inizio del procedimento.</p> <p>La responsabilità per la presente Nota di Sintesi, comprese le eventuali traduzioni della stessa, incombe su UniCredit Bank AG ("UniCredit Bank", "l'Emittente" o "HVB"), Arabellastraße 12, 81925 Monaco, quale Emittente, e su ogni altro soggetto da cui è stata redatta, ma soltanto qualora la Nota di Sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme alle altre parti del Prospetto di Base o non contenga, se letta insieme alle altre parti del Prospetto di Base, le informazioni fondamentali.</p>
A.2	Consenso all'utilizzo del prospetto di base	Salvo quanto previsto ai successivi paragrafi, l'Emittente fornisce il suo generale consenso all'utilizzo del Prospetto di Base, durante il Periodo di Offerta, per una rivendita successiva o collocamento finale degli Strumenti Finanziari da parte di intermediari finanziari.
	Indicazione del periodo di offerta	La rivendita o il collocamento finale degli Strumenti Finanziari da parte di intermediari finanziari sono ammessi ed è dato il consenso all'utilizzo del Prospetto di Base nel corso del periodo di validità del Prospetto di Base.
	Altre condizioni alle quali è soggetto il consenso	<p>Il consenso dell'Emittente all'utilizzo del Prospetto di Base è subordinato alla condizione che ciascun intermediario finanziario osservi le restrizioni di vendita applicabili, nonché i termini e le condizioni dell'offerta.</p> <p>Inoltre, il consenso dell'Emittente all'utilizzo del Prospetto di Base è subordinato alla condizione che l'intermediario finanziario, utilizzando il Prospetto di Base, si impegni verso gli investitori ad una distribuzione responsabile degli Strumenti Finanziari. Tale impegno viene assunto con la pubblicazione da parte dell'intermediario finanziario sul proprio sito web della conferma che il prospetto viene utilizzato con il consenso</p>

		dell'Emittente e fatte salve le condizioni stabilite con il consenso.
	Condizioni dell'offerta effettuata da parte di un intermediario finanziario	Le informazioni relative ai termini e alle condizioni dell'offerta effettuata da parte di un intermediario finanziario sono fornite dall'intermediario finanziario stesso agli investitori al momento dell'offerta.

B. EMITTENTE

B.1	Denominazione e legale e commerciale	UniCredit Bank AG (congiuntamente con le proprie controllate consolidate " Gruppo HVB ") è la denominazione legale. HypoVereinsbank è la denominazione commerciale.
B.2	Domicilio / Forma giuridica / Legislazione in base alla quale opera / Paese di costituzione	UniCredit Bank ha la propria sede legale in Arabellastraße 12, 81925 Monaco, è stata costituita ai sensi del diritto tedesco, è iscritta presso il Registro delle imprese di Monaco (<i>Amtsgericht</i>) al numero HRB 42148, nella forma di società per azioni ai sensi delle leggi della Repubblica Federale Tedesca.
B.4b	Tendenze note riguardanti l'Emittente e i settori in cui opera	L'andamento del Gruppo HVB sarà influenzato anche nel 2019 dal futuro sviluppo dei mercati finanziari e dell'economia reale, nonché da fattori imponderabili ad essi relativi. In tale contesto, il Gruppo HVB riesamina la propria strategia di business su base regolare e specifica e la modifica, ove necessario.
B.5	Descrizione del gruppo e della posizione dell'Emittente all'interno del gruppo	UniCredit Bank è la capogruppo del Gruppo HVB. Il Gruppo HVB detiene, direttamente ed indirettamente, partecipazioni azionarie in varie società. UniCredit Bank AG è una controllata di UniCredit S.p.A., Milan (" UniCredit S.p.A. ", e congiuntamente alle proprie collegate e c/o controllate " UniCredit ") dal novembre 2005 ed a partire da tale data una componente rilevante di UniCredit quale sottogruppo. UniCredit S.p.A. detiene direttamente il 100% del capitale sociale di UniCredit Bank AG.
B.9	Previsione o stima degli utili	Non applicabile; l'Emittente non predispone previsioni o stime degli utili.
B.10	Eventuali rilievi contenuti nella relazione di revisione relativa alle informazioni finanziarie	Non applicabile; Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, quale revisore indipendente (<i>Wirtschaftsprüfer</i>) di UniCredit Bank, ha sottoposto a revisione i bilanci consolidati (<i>Konzernabschluss</i>) del Gruppo HVB per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 e per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 e il bilancio non consolidato (<i>Einzelabschluss</i>) di UniCredit Bank per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 ed ha emesso in entrambi i casi un parere di verifica senza riserve in merito.

	relative agli esercizi passati																																																	
B.12	Principali informazioni finanziarie selezionate relative agli esercizi passati	<p>Principali Indicatori Finanziari Consolidati al 31 dicembre 2018</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Principali indicatori economici</th> <th>1/1/2018 – 31/12/2018[*]</th> <th>1/1/2017 – 31/12/2017[†]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Margine operativo netto ¹⁾</td> <td>€1.414m</td> <td>€1.517m</td> </tr> <tr> <td>Utile prima delle imposte</td> <td>€392m</td> <td>€1.597m</td> </tr> <tr> <td>Utile consolidato</td> <td>€238m</td> <td>€1.336m</td> </tr> <tr> <td>Utile per azione</td> <td>€0,29</td> <td>€1,66</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Dati dello stato patrimoniale</td> <td>31/12/2018</td> <td>31/12/2017</td> </tr> <tr> <td>Attività totali</td> <td>€286.688m</td> <td>€299.060m</td> </tr> <tr> <td>Patrimonio netto</td> <td>€17.751m</td> <td>€18.874m</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Principali rapporti di capitale</td> <td>31/12/2018</td> <td>31/12/2017</td> </tr> <tr> <td>Capitale primario di classe 1</td> <td>€16.454m²⁾</td> <td>€16.639m³⁾</td> </tr> <tr> <td>Capitale di base (capitale di classe 1)</td> <td>€16.454m²⁾</td> <td>€16.639m³⁾</td> </tr> <tr> <td>Attività ponderate in base al rischio (compresi gli equivalenti per rischio di mercato e rischio operativo)</td> <td>€82.592m</td> <td>€78.711m</td> </tr> <tr> <td>Coefficiente del capitale primario di classe 1⁴⁾</td> <td>19,9%²⁾</td> <td>21,1%³⁾</td> </tr> <tr> <td>Coefficiente di capitale di base (coefficiente di capitale di classe 1)⁴⁾</td> <td>19,9%²⁾</td> <td>21,1%³⁾</td> </tr> </tbody> </table> <p>[*] I dati di cui alla presente colonna sono certificati e tratti dal fascicolo di bilancio consolidato del Gruppo HVB per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.</p> <p>[†] I dati di cui alla presente colonna sono certificati e tratti dal fascicolo di bilancio consolidato del Gruppo HVB per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017.</p> <p>¹⁾ Il margine operativo netto risulta dalle seguenti voci del conto economico: interessi netti, dividendi e altri proventi derivanti da investimenti in partecipazioni, oneri netti e commissioni, utili netti derivanti da negoziazione, altri oneri/proventi netti, costi operativi e svalutazioni su prestiti e accantonamenti per garanzie e impegni.</p> <p>²⁾ in conformità al fascicolo di bilancio consolidato del Gruppo HVB per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 approvato dal Consiglio di Sorveglianza di UniCredit Bank AG</p> <p>³⁾ in conformità al fascicolo di bilancio consolidato del Gruppo HVB per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 approvato dal Consiglio di Sorveglianza di UniCredit Bank AG</p>	Principali indicatori economici	1/1/2018 – 31/12/2018[*]	1/1/2017 – 31/12/2017[†]	Margine operativo netto ¹⁾	€1.414m	€1.517m	Utile prima delle imposte	€392m	€1.597m	Utile consolidato	€238m	€1.336m	Utile per azione	€0,29	€1,66				Dati dello stato patrimoniale	31/12/2018	31/12/2017	Attività totali	€286.688m	€299.060m	Patrimonio netto	€17.751m	€18.874m				Principali rapporti di capitale	31/12/2018	31/12/2017	Capitale primario di classe 1	€16.454m ²⁾	€16.639m ³⁾	Capitale di base (capitale di classe 1)	€16.454m ²⁾	€16.639m ³⁾	Attività ponderate in base al rischio (compresi gli equivalenti per rischio di mercato e rischio operativo)	€82.592m	€78.711m	Coefficiente del capitale primario di classe 1 ⁴⁾	19,9% ²⁾	21,1% ³⁾	Coefficiente di capitale di base (coefficiente di capitale di classe 1) ⁴⁾	19,9% ²⁾	21,1% ³⁾
Principali indicatori economici	1/1/2018 – 31/12/2018[*]	1/1/2017 – 31/12/2017[†]																																																
Margine operativo netto ¹⁾	€1.414m	€1.517m																																																
Utile prima delle imposte	€392m	€1.597m																																																
Utile consolidato	€238m	€1.336m																																																
Utile per azione	€0,29	€1,66																																																
Dati dello stato patrimoniale	31/12/2018	31/12/2017																																																
Attività totali	€286.688m	€299.060m																																																
Patrimonio netto	€17.751m	€18.874m																																																
Principali rapporti di capitale	31/12/2018	31/12/2017																																																
Capitale primario di classe 1	€16.454m ²⁾	€16.639m ³⁾																																																
Capitale di base (capitale di classe 1)	€16.454m ²⁾	€16.639m ³⁾																																																
Attività ponderate in base al rischio (compresi gli equivalenti per rischio di mercato e rischio operativo)	€82.592m	€78.711m																																																
Coefficiente del capitale primario di classe 1 ⁴⁾	19,9% ²⁾	21,1% ³⁾																																																
Coefficiente di capitale di base (coefficiente di capitale di classe 1) ⁴⁾	19,9% ²⁾	21,1% ³⁾																																																

		⁴⁾ calcolato sulla base delle attività ponderate in base al rischio, compresi gli equivalenti per rischio di mercato e per rischio operativo.
	Dichiarazione relativa alla mancanza di cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'emittente dalla data di pubblicazione dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione pubblicato o descrizione degli eventuali cambiamenti negativi sostanziali	Non vi è stato alcun cambiamento negativo sostanziale delle prospettive del Gruppo HVB successivamente al 31 dicembre 2018, data di pubblicazione dell'ultimo bilancio certificato del Gruppo HVB.
	Descrizione di cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale successiva al periodo cui si riferiscono le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati	Non si è verificato alcun cambiamento rilevante nella situazione finanziaria del Gruppo HVB avvenuto successivamente al 31 dicembre 2018.
B.13	Eventi recenti	Non applicabile. Non si è verificato alcun recente evento riguardante UniCredit Bank sostanzialmente rilevante per la valutazione della propria solvibilità.
B.14	B.5 e dichiarazione di dipendenza da altri soggetti	Si veda B.5 Non applicabile. UniCredit Bank non è dipendente (<i>dependent</i>) da alcuna società del Gruppo HVB .

	all'interno del Gruppo	
B.15	Principali attività dell'Emittente	<p>UniCredit Bank offre una svariata gamma di prodotti bancari e finanziari e servizi ai clienti nel settore privato, commerciale (<i>corporate</i>) e pubblico, a società internazionali e ai clienti istituzionali.</p> <p>La gamma di prodotti e servizi si estende ai mutui ipotecari, ai crediti al consumo, al risparmio e al prestito oltre a prodotti assicurativi e servizi bancari per i clienti del settore privato nonché prestiti commerciali e finanziamenti all'export e prodotti di <i>investment banking</i> per i clienti del settore <i>corporate</i>.</p> <p>Nei segmenti di clientela relativi al <i>private banking</i> e al <i>wealth management</i>, UniCredit Bank AG offre una gamma completa di servizi finanziari e di pianificazione patrimoniale con servizi di consulenza commisurati alle esigenze da parte di soggetti generalisti e specialisti.</p> <p>Il Gruppo HVB continua a configurare il centro di competenza per i mercati internazionali e le attività di <i>investment banking</i> dell'intera UniCredit. Inoltre, il segmento Corporate & Investment Banking funge anche da elaboratore di prodotti per i clienti del segmento Commercial Banking.</p>
B.16	Possesso o controllo diretto o indiretto	UniCredit S.p.A. detiene direttamente il 100% del capitale sociale di UniCredit Bank.

C. STRUMENTI FINANZIARI

	Descrizione del tipo e della classe degli Strumenti Finanziari	<p>Strumenti Finanziari Express con Importo Aggiuntivo (Express Securities with Additional Amount) (autocallable) (con osservazione della Barriera relativa alla data) (Quanto)</p> <p>Gli "Strumenti Finanziari" saranno emessi come Certificati con Valore Nominale.</p> <p>I "Certificati" sono titoli in forma dematerializzata nominativa ai sensi del Testo Unico della Finanza.</p> <p>"Valore Nominale" significa EUR 100,00.</p> <p>Gli Strumenti Finanziari sono rappresentati tramite scrittura contabile.</p> <p>I portatori degli Strumenti Finanziari (i "Titolari") non sono autorizzati a ricevere Strumenti Finanziari in forma effettiva. L'ISIN è specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi.</p>
	Valuta di emissione degli Strumenti Finanziari	Gli Strumenti Finanziari saranno emessi in Euro (" EUR ") (la " Valuta di Emissione ").
	Eventuali restrizioni alla	Non applicabile. Non sono previste restrizioni alla libera trasferibilità degli Strumenti Finanziari.

	libera trasferibilità degli strumenti finanziari	
	Descrizione dei diritti connessi agli strumenti finanziari compreso il "ranking" e le restrizioni a tali diritti	<p>Diritto applicabile agli Strumenti Finanziari</p> <p>Gli Strumenti Finanziari, per forma e contenuto, e tutti i diritti ed obblighi dell'Emittente e dei Titolari, sono regolati dalla legge della Repubblica Italiana.</p> <p>Diritti collegati agli Strumenti Finanziari</p> <p>Gli Strumenti Finanziari hanno una scadenza fissa.</p> <p>Gli Strumenti Finanziari non pagano interessi.</p> <p>Al verificarsi di un Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k) (come definito sub C.15) i Titolari hanno diritto al pagamento del rispettivo Importo Condizionato Aggiuntivo (k) (come definito nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi) alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k) (come specificata nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi).</p> <p>I Titolari hanno diritto al pagamento del rispettivo Importo di Rimborso Anticipato (k) (come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi) alla rispettiva Data di Pagamento Anticipata (k) (come definita sub C.16) qualora si sia verificato un Evento di Rimborso Anticipato (come definito sub C.15), ovvero dell'Importo di Rimborso (come definito sub C.15) alla Data di Pagamento Finale (come definita sub C.16).</p> <p>Limitazione dei diritti</p> <p>Al ricorrere di uno o più eventi di rettifica (inclusi, ma non limitati a, operazioni societarie o la modifica o la risoluzione anticipata di derivati connessi al Sottostante) (gli "Eventi di Rettifica") l'Agente per il Calcolo modificherà agendo in linea con la relativa prassi di mercato ed in buona fede i termini e le condizioni di questi Strumenti Finanziari e/o tutti i prezzi dei Sottostanti determinati dall'Agente per il Calcolo sulla base dei termini e le condizioni degli Strumenti Finanziari, in modo tale che la posizione economica dei Titolari resti imm modificata nella maggior misura possibile.</p> <p>Al ricorrere di uno o più eventi di riscatto (ad es. se, nell'ipotesi di un Evento di Rettifica, una rettifica si rivelasse impossibile o comunque non ragionevole per l'Emittente e/o per i Titolari) l'Emittente può riscattare in via straordinaria gli Strumenti Finanziari e rimborsare gli Strumenti Finanziari al loro Importo di Riscatto. L'"Importo di Riscatto" è il valore equo di mercato di questi ultimi.</p> <p>Status degli Strumenti Finanziari</p> <p>Gli obblighi derivanti dagli Strumenti Finanziari costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate e non subordinate dell'Emittente e, salvo quanto diversamente previsto dalla legge, sono parimenti ordinate con le altre obbligazioni incondizionate e non subordinate presenti e future dell'Emittente.</p>
	Ammissione alla negoziazione	<p>Non applicabile. Non è stata presentata l'ammissione a quotazione degli Strumenti Finanziari presso un mercato regolamentato o mercato equivalente.</p> <p>Ad ogni modo, è stata presentata istanza di negoziazione con efficacia dal 7 novembre 2019, sui seguenti sistemi multilaterali di negoziazione (MTF):</p>

		<ul style="list-style-type: none"> • EuroTLX SIM S.p.A. <p>UniCredit Bank AG (il "Market Maker") si impegna a fornire la liquidità conformemente ai regolamenti di EuroTLX SIM S.p.A., dove è prevista la negoziazione degli Strumenti Finanziari. Gli obblighi del Market Maker sono stabiliti dai regolamenti di EuroTLX SIM S.p.A. Inoltre, il Market Maker si impegna ad applicare, in normali condizioni di mercato, uno spread sulle proposte di acquisto e vendita delle quote non maggiore dell'1,00%.</p>
	<p>Effetto del sottostante sul valore degli strumenti finanziari</p>	<p>Il valore degli Strumenti Finanziari nel corso della durata dei medesimi è strettamente correlato al valore del Sottostante (come definito sub C.20), soggetto all'influenza di altri fattori che influenzano il prezzo (come la volatilità prevista, il tasso di interesse, il rendimento del dividendo). Se il valore del Sottostante aumenta, di regola il valore degli Strumenti Finanziari aumenta. Se il valore del Sottostante diminuisce, di regola il valore degli Strumenti Finanziari diminuisce.</p> <p>Il rimborso alla Data di Pagamento Finale dipende da R (finale) (come definito sub C.19). Inoltre, gli Strumenti Finanziari prevedono il pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k) ad ogni Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k) a condizione che si sia verificato un Evento di pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k). Inoltre, gli Strumenti Finanziari prevedono a certe condizioni l'esercizio automatico del rimborso anticipato alla Data di Rimborso Anticipato (k).</p> <p>Il Titolare non è esposto al rischio di variazioni dei tassi di cambio (Quanto).</p> <p>L'"Elemento Quanto" indica la conversione dell'Importo di Rimborso dalla Valuta del Sottostante nella Valuta di Emissione con un fattore di conversione 1:1.</p> <p><i>Importo Condizionato Aggiuntivo (k)</i></p> <p>Il pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k) dipende dal verificarsi di un Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k).</p> <p>"Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k)" significa che il Prezzo di Riferimento è pari o maggiore del rilevante Livello di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k) alla rilevante Data di Osservazione (k).</p> <p>"Livello di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k)" significa il rispettivo Fattore di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k) moltiplicato per R (iniziale).</p> <ul style="list-style-type: none"> • Se si è verificato un Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k) ad una Data di Osservazione (k), il rispettivo Importo Condizionato Aggiuntivo (k) sarà pagato alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k). • Se non si è verificato alcun Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k) a questa rispettiva Data di Osservazione (k), nessun Importo Condizionato Aggiuntivo (k) sarà pagato alla corrispondente Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k). <p><i>Rimborso Automatico Anticipato</i></p> <p>Se si è verificato un Evento di Rimborso Anticipato gli Strumenti Finanziari saranno automaticamente rimborsati anticipatamente alla Data di Pagamento Anticipato (k) immediatamente successiva mediante pagamento del rispettivo Importo di Rimborso Anticipato (k).</p>

		<p>Per Evento di Rimborso Anticipato si intende che R (k) (come definito sub C.19) è pari o maggiore del Livello di Rimborso Anticipato (k) alla rispettiva Data di Osservazione (k) (come definita sub C.16).</p> <p>Il "Livello di Rimborso Anticipato (k)" è, relativamente ad una Data di Pagamento Anticipato (k), un importo espresso nella valuta del Sottostante, che è specificato come il rispettivo Fattore di Rimborso Anticipato (k) moltiplicato per R (iniziale).</p> <p>Rimborso alla Data di Pagamento Finale</p> <p>Se non si è verificato alcun Evento di Rimborso Anticipato, il rimborso viene effettuato alla Data di Pagamento Finale come segue:</p> <p>Se non si è verificato alcun Evento Barriera il rimborso è eseguito mediante pagamento dell'Importo di Rimborso pari all'Importo Massimo.</p> <p>Se si è verificato un Evento Barriera il rimborso è eseguito mediante pagamento dell'Importo di Rimborso pari al Valore Nominale moltiplicato per R (finale) e diviso per lo Strike. L'Importo di Rimborso non è maggiore del Valore Nominale.</p> <p>Per "Evento Barriera" si intende che R (finale) è minore della Barriera.</p> <p>La "Barriera" è un importo espresso nella valuta del Sottostante, che è specificato come il Livello Barriera moltiplicato per R (iniziale).</p> <p>Lo "Strike" è un importo espresso nella valuta del Sottostante che è specificato come il Livello Strike moltiplicato per R (iniziale).</p> <p>I Fattori di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntive (k), il Livello di Rimborso Anticipato (k), il Livello Strike, l'Importo Massimo e il Livello Barriera sono specificati nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi.</p>
	<p>La data di scadenza degli strumenti derivati – la data di esercizio o la data di riferimento finale</p>	<p>La "Data di Osservazione Finale", la "Data di Pagamento Finale" e la rispettiva "Data di Osservazione (k)" sono specificati nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi.</p>
	<p>Modalità di regolamento degli strumenti derivati</p>	<p>Ogni pagamento dovrà essere eseguito per UniCredit Bank AG (l' "Agente Principale di Pagamento"). L'Agente Principale di Pagamento dovrà corrispondere gli importi maturati presso il Sistema di Compensazione da accreditarsi sui rispettivi conti delle banche depositarie per il trasferimento sui conti dei Titolari.</p> <p>Il pagamento al Sistema di Compensazione manleva l'Emittente dai propri obblighi derivanti dagli Strumenti Finanziari in relazione all'importo di tale pagamento.</p> <p>Per "Sistema di Compensazione" si intende Monte Titoli S.p.A., con sede legale in Piazza degli Affari no. 6, Milano, Italia ("Monte Titoli").</p>
	<p>Descrizione delle modalità secondo le quali si</p>	<p>Pagamento dell'Importo di Rimborso alla Data di Pagamento Finale ovvero pagamento del rispettivo Importo di Rimborso Anticipato (k) alla rispettiva Data di Pagamento Anticipata (k).</p>

	generano i proventi degli strumenti derivati	
	Prezzo di esercizio o prezzo di riferimento definitivo del sottostante	<p>"R (iniziale)" significa il Prezzo di Riferimento (come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi) alla Data di Osservazione Iniziale (come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi).</p> <p>"R (finale)" significa il Prezzo di Riferimento (come definito nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi) alla Data di Osservazione Finale.</p> <p>"R (k)" significa il Prezzo di Riferimento alla relativa Data di Osservazione (k).</p> <p>"Prezzo di Riferimento" significa il Prezzo di Riferimento come specificato nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi</p>
	Descrizione del tipo di sottostante e di dove siano reperibili le informazioni relative al sottostante	L'azione che costituisce il Sottostante è specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi. Per ulteriori informazioni circa la performance passata e futura del Sottostante e la relativa volatilità, si faccia riferimento al Sito Web, come specificato nella tabella contenuta nell'Allegato alla presente Nota di Sintesi.

D. RISCHI

D.2	Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici e individuali per l'Emittente	<p><i>I potenziali investitori devono essere consapevoli che, qualora si verifichi uno dei seguenti fattori di rischio, il valore degli strumenti finanziari potrebbe ridursi con la conseguente perdita totale del capitale investito.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Rischi correlati alla situazione finanziaria dell'emittente: Rischio di Liquidità</i> <p>(i) Rischi che il Gruppo HVB non sia in grado di adempiere pienamente alle proprie obbligazioni di pagamento ovvero non adempia tempestivamente e (ii) rischi che il Gruppo HVB non sia in grado di ottenere sufficiente liquidità quando richiesto o (iii) che la liquidità sia disponibile solo ad un tasso di interesse più alto e (iv) rischio sistemico.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Rischi relativi alla situazione finanziaria dell'emittente: Rischi originati da impegni previdenziali</i> <p>Rischio che il destinatario di obblighi previdenziali debba fornire ulteriore capitale per far fronte agli impegni previdenziali maturati.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Rischi relativi alla specifica attività di business dell'emittente: Rischio da attività di erogazione del credito (rischio di credito)</i> <p>(i) Rischio di credito (inclusi il rischio di controparte, il rischio dell'emittente e anche il rischio del paese); (ii) Rischi per effetto della diminuzione del valore delle garanzie del prestito o in caso di esecuzione dei debiti; (iii) Rischi per effetto dell'attività di negoziazione/sui derivati; (iv) Rischi per effetto dell'esposizione creditizia nei confronti della capogruppo; (v) Rischi per l'esposizione verso titoli del debito sovrano / settore pubblico.</p>
-----	--	---

		<ul style="list-style-type: none"> • <i>Rischio per attività di negoziazione (Rischio di mercato)</i> I rischi emergono principalmente nel settore di attività del Corporate & Investment Banking (CIB): (i) Rischio per i portafogli di negoziazione per effetto di un deterioramento delle condizioni di mercato; (ii) Rischio per investimenti strategici o per portafogli di riserva di liquidità; (iii) Rischio dovuto ad una diminuzione nella liquidità nel mercato e (iv) Rischio di tasso d'interesse e di valuta estera. • <i>Rischi da altre attività di Business</i> (i) Rischi relativi ad investimenti di natura immobiliare e finanziari: Rischio di perdite dovute a cambi dell'equo valore dei portafogli immobiliari del Gruppo HVB e (ii) Rischi per effetto di una diminuzione del valore del portafoglio di investimento del Gruppo HVB. • <i>Rischi generali relativi alle operazioni di business dell'emittente: Rischio di Business</i> Rischi di perdite dovute a inattesi cambiamenti nel volume d'affari e/o nei margini delle attività. • <i>Rischi generali relativi alle operazioni di business dell'emittente: Rischi per effetto della concentrazione dei rischi e dei ricavi</i> Il rischio per effetto della concentrazione dei rischi e dei ricavi indica l'incremento delle perdite potenziali e rappresenta un rischio collegato alla strategia di business del Gruppo HVB. • <i>Rischi generali relativi alle operazioni di business dell'emittente: Rischio Operativo</i> Rischio dovuto all'uso della tecnologia di comunicazione e informazione, rischi dovuti a turbative di mercato e/o discontinuità di processi di business critici e rischi nel corso dell'appalto di operazioni e processi a fornitori esterni. • <i>Rischio di Reputazione</i> Rischi di un effetto negativo sul conto economico emergente da reazioni avverse da parte degli azionisti derivanti da una differente percezione del Gruppo HVB. • <i>Rischi legali e regolamentari: Rischi legali e fiscali</i> Rischi derivanti da procedimenti legali e incertezza sostanziale riguardante il risultato dei procedimenti e l'ammontare dei possibili danni. • <i>Rischi legali e regolamentari: Rischio di Conformità</i> Rischio per effetto di violazioni di o per non conformità a leggi, regolamenti, previsioni statutarie, accordi, pratiche obbligatorie e standard etici. • <i>Rischio legale e regolamentare</i> Rischi connessi alla supervisione del Gruppo HVB nel contesto del meccanismo di vigilanza unico (<i>single supervisory mechanism</i>) (SSM); Rischi connessi ai regimi regolamentari in varie giurisdizioni locali e le loro disparità; Rischio di dover adottare misure ad ampio raggio dovute al cambio di regime regolamentare; Rischi connessi ad un piano di risoluzione, misure di risoluzione e il requisito di rispettare il requisito minimo per i fondi propri e le passività ammissibili (MREL); Rischi da misure di stress test imposte al Gruppo HVB e impatto sul processo di revisione e valutazione prudenziale (SREP) sulla prestazione di business di HVB. • <i>Rischi strategici e macroeconomici</i> Rischi connessi all'andamento dell'economia in Germania e all'evoluzione dei mercati internazionali finanziari e di capitali; Rischi connessi ai livelli dei
--	--	--

		tassi di interesse.
D.6	Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per gli strumenti finanziari	<p>L'Emittente ritiene che i principali rischi descritti di seguito possono, con riferimento ai Titolari, influenzare negativamente il valore degli Strumenti Finanziari e/o gli importi da distribuire (inclusa la consegna di una quantità di Sottostanti o di componenti degli stessi) derivanti dagli Strumenti Finanziari e/o la capacità dei Titolari di cedere gli Strumenti Finanziari ad un prezzo ragionevole prima della relativa Data di Pagamento Finale.</p> <p>Potenziati conflitti di interesse</p> <p>Il rischio di conflitti di interessi (come descritto sub E.4) è correlato alla possibilità che l'Emittente, collocatori o rispettivi affiliati perseguano, in relazione a talune funzioni o operazioni, interessi che possono o meno essere contrari agli interessi dei Titolari.</p> <p>Principali rischi correlati agli Strumenti Finanziari</p> <p>Principali rischi correlati al mercato</p> <p>In alcune circostanze un Titolare può non essere in grado di rivendere i propri Strumenti Finanziari ovvero di cederli ad un prezzo adeguato prima del rimborso. Anche nell'ipotesi di esistenza di un mercato secondario non si può escludere che il Titolare possa non trovarsi in grado di cedere gli Strumenti Finanziari in ipotesi di un'evoluzione sfavorevole del Sottostante o di un tasso di cambio, ad esempio qualora tale sviluppo si verifichi al di fuori dell'orario di contrattazione degli Strumenti Finanziari.</p> <p>Il valore di mercato degli Strumenti Finanziari sarà influenzato dalla solvibilità dell'Emittente e da ulteriori fattori (e.g., tassi di cambio, interesse attuale e tassi di rendimento, il mercato per strumenti finanziari simili, le generali condizioni economiche, politiche e cicliche, la negoziabilità degli Strumenti Finanziari e dei fattori correlati al Sottostante) e può essere sostanzialmente minore del Valore Nominale o del prezzo di acquisto.</p> <p>Ai Titolari non possono fare affidamento sulla possibilità di tutelarsi in qualsiasi momento dai rischi di prezzo derivanti dagli Strumenti Finanziari.</p> <p><i>Principali rischi correlati agli Strumenti Finanziari in generale</i></p> <p>L'Emittente potrebbe non essere in grado di adempiere, in tutto o in parte, ai propri obblighi derivanti dagli Strumenti Finanziari, e.g. in caso di insolvenza dell'Emittente o per effetto di interventi governativi o regolamentari. A fronte di tale rischio non è previsto alcun sistema di garanzia dei depositi né alcun sistema di indennizzo analogo. L'autorità di risoluzione competente può applicare strumenti di risoluzione che includono, tra l'altro, uno strumento di "bail-in" (ad es. Conversione di Strumenti Finanziari in strumenti di capitale o svalutazione). L'applicazione di uno strumento di risoluzione può influire materialmente sui diritti dei Titolari.</p> <p>Un investimento negli Strumenti Finanziari potrebbe essere contrario alla legge o non favorevole per un potenziale investitore ovvero inadatto in considerazione della propria conoscenza o esperienza, dei propri bisogni finanziari, dei propri obiettivi e della propria situazione. Il tasso di rendimento reale di un investimento negli Strumenti Finanziari può ridursi a</p>

		<p>zero ovvero assumere valori negativi (e.g., a causa di costi accessori connessi all'acquisto, alla detenzione e alla dismissione degli Strumenti Finanziari, a future svalutazioni monetarie (inflazione) o ad effetti fiscali). L'importo di rimborso può essere inferiore al Prezzo di Emissione o al rispettivo prezzo di acquisto e, in alcune circostanze, non verrà corrisposto alcun interesse né verranno eseguiti pagamenti nel corso del periodo di detenzione degli Strumenti Finanziari.</p> <p>I proventi degli Strumenti Finanziari potrebbero non essere sufficienti a generare interessi o a permettere di eseguire i pagamenti dovuti per effetto dell'acquisto degli Strumenti Finanziari mediante finanziamento richiedendo capitale aggiuntivo.</p> <p><i>Rischi correlati a Strumenti Finanziari collegati a Sottostanti</i></p> <p>Rischi dovuti all'influenza del Sottostante sul valore di mercato degli Strumenti Finanziari</p> <p>Il valore di mercato degli Strumenti Finanziari e gli importi erogabili derivanti dagli Strumenti Finanziari dipendono significativamente dal prezzo del Sottostante. L'evoluzione futura del prezzo del Sottostante non è prevedibile. Inoltre, il valore di mercato degli Strumenti Finanziari sarà influenzato da diversi fattori correlati al Sottostante.</p> <p><i>Rischi dovuti al fatto che la valutazione del Sottostante o dei componenti dello stesso avviene solo a date, momenti o periodi specificati</i></p> <p>A causa del fatto che la valutazione del Sottostante può avvenire solo in date, momenti o periodi specificati, i proventi erogabili derivanti dagli Strumenti Finanziari possono essere considerevolmente più bassi rispetto al prezzo che il Sottostante potrebbero aver suggerito.</p> <p><i>Rischi correlati ad un pagamento di un importo minimo condizionale</i></p> <p>Gli Strumenti Finanziari prevedono un pagamento di un importo minimo condizionale connesso al rimborso. Il Titolare può perdere del tutto o per una parte considerevole il capitale investito se il prezzo del Sottostante segue un andamento non favorevole per il Titolare o se gli Strumenti Finanziari vengono cancellati, riscattati o ceduti prima della relativa Data di Pagamento Finale.</p> <p><i>Rischi correlati a pagamenti condizionali: Impatto della soglia o limiti</i></p> <p>Il pagamento e/o l'entità di tali importi dipendono dalla performance del Sottostante.</p> <p>Taluni importi possono essere erogati solo se sono state raggiunte specifiche soglie o limiti o se si sono verificati particolari eventi.</p> <p><i>Rischi correlati a Eventi Barriera</i></p> <p>Se si verifica un Evento Barriera, in particolare, il pagamento di un importo minimo condizionale e/o pagamento condizionale su base continua può venire meno e il Titolare può perdere in tutto o in parte il capitale investito.</p> <p><i>Rischi correlati allo Strike</i></p> <p>I Titolari possono partecipare in misura minore ad una performance favorevole o in misura maggiore ad una performance non favorevole del</p>
--	--	--

		<p>Sottostante.</p> <p><i>Rischi correlati ad un Importo Massimo</i></p> <p>Il rendimento potenziale degli Strumenti Finanziari può essere soggetto a limitazioni.</p> <p><i>Rischio di reinvestimento</i></p> <p>I Titolari possono reinvestire il capitale ricevuto a seguito di un rimborso anticipato degli Strumenti Finanziari unicamente a condizioni meno favorevoli.</p> <p><i>Rischi correlati a Eventi di Rimborso Anticipato</i></p> <p>Il Titolare, a seguito di un rimborso anticipato degli Strumenti Finanziari, non potrà più partecipare alle performance future del Sottostante né avrà diritto a ulteriori pagamenti di importi derivanti dagli Strumenti Finanziari.</p> <p>Rischi correlati a un Evento Barriera connesso ad un Evento di Rimborso Anticipato</p> <p>Il Titolare può perdere l'opportunità di percepire il pagamento dell'Importo di Rimborso Anticipato.</p> <p><i>Rischi correlati ad Eventi di Rettifica</i></p> <p>Delle rettifiche potrebbero avere un impatto negativo sostanziale sul valore e la futura performance degli Strumenti Finanziari così come sugli importi da distribuire derivanti dagli Strumenti Finanziari. Eventi di rettifica possono inoltre determinare il riscatto straordinario anticipato degli Strumenti Finanziari.</p> <p><i>Rischi correlati a Eventi di Riscatto</i></p> <p>Al verificarsi di un Evento di Riscatto l'Emittente ha diritto di riscatto straordinario degli Strumenti Finanziari al rispettivo valore di mercato. Se il valore di mercato degli Strumenti Finanziari al momento rilevante è inferiore al Prezzo di Emissione o al prezzo di acquisto, il relativo Titolare sarà soggetto ad una parziale o totale perdita del capitale investito sebbene gli Strumenti Finanziari prevedano un pagamento minimo condizionale.</p> <p><i>Rischi correlati a Turbative di Mercato</i></p> <p>L'Agente per il Calcolo può rinviare date di valutazione e pagamenti ed effettuare valutazioni a propria ragionevole discrezione agendo secondo le relative pratiche di mercato e in buona fede. I Titolari non hanno diritto a richiedere interessi per ritardato pagamento.</p> <p><i>Rischi derivanti dagli effetti negativi degli accordi di copertura sugli Strumenti Finanziari da parte dell'Emittente</i></p> <p>La stipula o la liquidazione di operazioni di copertura da parte dell'Emittente possono, in singoli casi, influire negativamente sul prezzo del Sottostante.</p> <p>Principali rischi correlati al Sottostante</p> <p>Rischi generali</p> <p>Nessun diritto di proprietà sul Sottostante</p> <p>Il Sottostante non saranno detenute dall'Emittente a beneficio del Titolare, e di conseguenza, i Titolari non avranno alcun diritto di proprietà (e.g. diritti</p>
--	--	---

		<p>di voto, diritti di ricevere dividendi, pagamenti o altre distribuzioni, nonché altri diritti) in relazione al Sottostante.</p> <p>Principali rischi correlati alle azioni</p> <p>La performance degli Strumenti Finanziari correlati ad azioni dipende dalla performance delle rispettive azioni, che può essere influenzata da diversi fattori. Il pagamento di dividendi può avere un impatto negativo per il Titolare.</p> <p>Gli Strumenti Finanziari non hanno protezione del capitale. Gli investitori possono perdere in toto il proprio investimento o parte di tale investimento.</p>
--	--	--

E. OFFERTA

E.2b	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi, se diversi dalla ricerca del profitto e/o dalla copertura di determinati rischi	Non applicabile; i proventi netti derivanti da ciascuna emissione degli Strumenti Finanziari saranno usati dall'Emittente per le proprie attività commerciali generali, i.e. conseguire profitto e/o la copertura di taluni rischi.
E.3	Descrizione dei termini e delle condizioni dell'offerta	<p>Giorno della prima offerta al pubblico: 9 ottobre 2019</p> <p>Gli Strumenti Finanziari vengono offerti nel corso di un Periodo di Sottoscrizione, e offerti su base continua in seguito. Periodo di Sottoscrizione: 9 ottobre 2019 a 29 ottobre 2019 (incluse entrambe le date).</p> <p>Un'offerta al pubblico sarà fatta in Italia.</p> <p>L'unità minima trasferibile è 1 Titolo.</p> <p>L'unità minima negoziabile è 1 Titolo.</p> <p>Gli Strumenti Finanziari saranno offerti a investitori qualificati, investitori retail e/o investitori istituzionali tramite offerte al pubblico.</p> <p>L'offerta al pubblico potrà essere terminata dall'Emittente in ogni tempo senza fornire alcun motivo.</p> <p>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.</p>
E.4	Descrizione di eventuali interessi che sono significativi per l'emissione/l'offerta	<p>Ciascun collocatore e/o propri affiliati può essere cliente o mutuatario dell'Emittente o di propri affiliati. Peraltro, tali collocatori e propri affiliati possono aver concluso e nel futuro concludere operazioni nel settore dell'<i>investment banking</i> e/o nel settore commerciale e potranno prestare servizi per l'Emittente e per i propri affiliati nel corso dell'ordinario esercizio dell'attività.</p> <p>Con riferimento alla negoziazione degli Strumenti Finanziari l'Emittente è</p>

	compresi interessi confliggenti	<p>in conflitto di interesse in quanto Market Maker su EuroTLX; inoltre Euro TLX è organizzato e gestito da EuroTLX SIM S.p.A. una società nella quale UniCredit S.p.A. – la Società Holding di UniCredit Bank AG come Emittente – detiene una partecipazione. L’Emittente è inoltre il gestore e l’Agente per il Calcolo degli Strumenti Finanziari. L’Emittente o una qualsiasi delle sue collegate agire come agente per il calcolo o agente di pagamento.</p> <p>Inoltre, per le seguenti ragioni possono insorgere dei conflitti di interesse in relazione all’Emittente o a persone incaricate dell’offerta:</p> <ul style="list-style-type: none"> • L’Emittente specifica il Prezzo di Emissione. • L’Emittente ed uno dei propri affiliati agisce in qualità di Market Maker degli Strumenti Finanziari (tuttavia, non esiste tale obbligo). • I Collocatori possono ricevere degli incentivi dall’Emittente. • L’Emittente, un qualsiasi Collocatori e uno dei propri affiliati agisce come Agente per il Calcolo o Agente di Pagamento in relazione agli Strumenti Finanziari. • Di volta in volta l’Emittente, un qualsiasi Collocatore e uno dei propri affiliati possono essere coinvolti in transazioni per proprio conto o per conto di propri clienti, che influenzano la liquidità o il prezzo del Sottostante o di componenti. • L’Emittente, un qualsiasi Collocatore e uno dei propri affiliati possono emettere strumenti finanziari in relazione al Sottostante o componenti dello stesso su cui sono stati già emessi altri strumenti finanziari. • L’Emittente, qualsiasi Collocatore e uno dei propri affiliati può possedere o ottenere informazioni rilevanti sul Sottostante o componenti dello stesso (incluse informazioni non accessibili pubblicamente) connesse alla propria attività lavorativa o altrimenti. • L’Emittente, qualsiasi Collocatore e uno dei propri affiliati può essere coinvolto in attività lavorative con l’emittente del Sottostante o componenti dello stesso, propri affiliati, concorrenti o garanti. • L’Emittente, qualsiasi Collocatore e uno dei propri affiliati può inoltre agire quale membro di un sindacato di banche, come consulente finanziario o come sponsor o emittente del Sottostante o componenti dello stesso.
E.7	Spese stimate addebitate all’investitore dall’Emittente o dall’offerente.	<p>Commissione di collocamento: Non sarà applicata alcuna commissione upfront in aggiunta al Prezzo di Emissione. Le Commissioni di vendita applicate dall’intermediario saranno applicate separatamente.</p> <p>Il Prezzo di Emissione comprende i seguenti costi: una commissione di collocamento per l’intermediario pari allo 2,00 % del Prezzo di Emissione e costi per l’Emittente, legati alla strutturazione del prodotto, pari allo 1,2689 % del Prezzo di Emissione.</p>

ALLEGATO ALLA NOTA DI SINTESI

ISIN (C.1)	Prezzo di Riferimento (C.19)	Livello Barriera (C.15)	Livello Strike (C.15)	Importo Massimo (C.15)
DE000HV46NU0	Prezzo di chiusura	65%	100%	EUR 105,10

ISIN (C.1)	Data di Osservazione Iniziale (C.16)	Data di Osservazione Finale (C.16)	Data di Scadenza	Data di Pagamento Finale (C.16)	Sottostante (C.20)	Sito Web (C.20)
DE000HV46NU0	30 ottobre 2019	24 ottobre 2023	31 ottobre 2023	31 ottobre 2023	PayPal Holdings, Inc.	www.nyse.com

k	Data di Osservazione (k) (C.16)	Fattore di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k) (C.15)	Record Date	Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k) (C.8)	Importo Condizionato Aggiuntivo (k) (C.8)	Data di Pagamento Anticipata (k) (C.16)	Fattore di Rimborso Anticipato (k) (C.15)	Importo di Rimborso Anticipato (k) (C.15)
1	23 ottobre 2020	65%	29 ottobre 2020	30 ottobre 2020	EUR 1,00	30 ottobre 2020	95 %	EUR 104,10
2	22 ottobre 2021	65%	28 ottobre 2021	29 ottobre 2021	EUR 1,00	29 ottobre 2021	95 %	EUR 104,10
3	24 ottobre 2022	65%	28 ottobre 2022	31 ottobre 2022	EUR 1,00	31 ottobre 2022	95 %	EUR 104,10