

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

Condizioni Definitive

datate 10 Maggio 2024

UniCredit Bank GmbH

Legal Entity Identifier (LEI): 2ZCNRR8UK830BTEK2170

Offerta Pubblica di

Phoenix Worst Of su Intesa Sanpaolo S.p.A., The Walt Disney Company, ASML Holding N.V.

(i "**Titoli**")

ai sensi del

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

ai sensi del

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

*Le presenti condizioni definitive (le "**Condizioni Definitive**") sono state redatte ai fini del Regolamento (UE) 2017/1129, nella versione valida alla data del Prospetto di Base, (il "**Regolamento del Prospetto**" e "**PR**") e devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base e ad ogni suo supplemento ai sensi dell'articolo 23 del PR (i "**Supplementi**") al fine di ottenere tutte le informazioni pertinenti.*

*Il Prospetto di Base per Titoli con Multi-Underlying (senza protezione del capitale) (il "Prospetto di Base") comprende la Nota Informativa per Titoli con Multi-Underlying (senza protezione del capitale) datata 30 Giugno 2023 (la "**Nota Informativa**") e il Documento di Registrazione di UniCredit Bank GmbH datato 17 Aprileeeee 2023 (il "**Documento di Registrazione**").*

La Nota Informativa, il Documento di Registrazione, gli eventuali Supplementi e le presenti Condizioni Definitive nonché una copia aggiuntiva del riassunto della particolare emissione sono pubblicati ai sensi dell'articolo 21 del 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).

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

La validità del suddetto Prospetto di Base, ai sensi del quale i Titoli descritti nelle presenti Condizioni Definitive sono emessi, termina il 30 giugno 2024. A partire da questo momento, le presenti Condizioni Definitive devono essere lette congiuntamente all'ultimo prospetto di base per i Titoli con Sottostante Multiplo (senza protezione del capitale) di UniCredit Bank AG (incluse le informazioni incorporate per riferimento nell'ultimo prospetto di base dal prospetto di base, in base al quale questi titoli sono stati inizialmente emessi) che segue il Prospetto di Base. L'ultimo prospetto di base di Securities with Multi - Underlying (without capital protection) di UniCredit Bank GmbH sarà pubblicato su www.investimenti.unicredit.it (per gli Investitori in Italia).

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

SEZIONE A – INFORMAZIONI GENERALI

Tipologia di prodotto:

Worst-of Express Securities con Importo Aggiuntivo (con data di osservazione alla Barriera) (Titoli Quanto)

Offerta e Vendita degli Strumenti Finanziari:

Informazioni sull'offerta:

I Titoli saranno offerti a partire dal 10 Maggio 2024 durante un Periodo di Sottoscrizione.

Dopo la fine del Periodo di Sottoscrizione, i titoli saranno continuamente offerti in vendita.

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

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

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

Il Collocatore è Deutsche Bank S.p.A.

Informazioni sul Periodo di Sottoscrizione:

Periodo di Sottoscrizione: 10 Maggio 2024 al 21 Maggio 2024.

Importo Minimo di sottoscrizione: 250 Titoli

Data di Emissione:

Data di Emissione: 24 Maggio 2024.

Volume di Emissione dei Titoli:

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

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

Potenziali investitori, paesi offerenti:

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

Un'offerta pubblica sarà effettuata in Italia.

Consegna:

Consegna a fronte di pagamento

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

L'unità minima trasferibile è 1 Titolo.

L'unità minima negoziabile è 1 Titolo.

Prezzo di emissione degli Strumenti Finanziari, costi:**Prezzo di emissione degli Strumenti Finanziari, prezzo:**

Prezzo di emissione: EUR 100

Commissioni di vendita:

Non applicabile

Altre commissioni, costi e spese:

Nel prezzo di emissione è inclusa una commissione anticipata di 1,50 EUR

Ammissione alla negoziazione e alla quotazione:**Ammissione alla negoziazione:**

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

Ammissione ai sistemi multilaterali di negoziazione:

Ad ogni modo, è stata presentata istanza di negoziazione con efficacia 31 Maggio 2024, sui seguenti sistemi multilaterali di negoziazione (MTF): EuroTLX, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

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

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

Consenso all'uso del Prospetto di Base:

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

Periodo di offerta:

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

Paesi Offerenti:

Il consenso è dato in relazione all'Italia.

Condizioni del consenso:

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

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

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

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

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

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

Il relativo Distributore riceve dall'Emittente una commissione implicita compresa nel Prezzo di Emissione fino al 1% del Prezzo di Emissione

Informazioni aggiuntive:

Non applicabile.

SEZIONE B – CONDIZIONI

Parte A – Condizioni Generali dei Titoli

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

§ 1

Forma, Registrazione, Sistema di Gestione Accentrata

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

§ 2

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

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

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

§ 3

Imposte

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

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

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

§ 4

Status

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

§ 5

Sostituzione dell'Emittente

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

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

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

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

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

§ 6

Avvisi

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

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

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

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

§ 7

Emissione di Titoli aggiuntivi, Riacquisto

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

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

Dato di Prodotto Regolabile: K_i (iniziale)

Importo di Calcolo: EUR 100,00

Data del Primo Trade: 3 Maggio 2024

Data di Emissione: 24 Maggio 2024

N: 3

Valuta Specificata: EURO ("EUR")

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

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

§ 1

Dati sul Prodotto

Tabella 1.1:

| ISIN | WKN | Trading Code | Reuters | Numero di Serie | Numero di Tranche | Volume dell'Emissione della Serie | Volume dell'Emissione della Tranche |
|--------------|--------|--------------|---------------|-----------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| DE000HD5C9S9 | HD5C9S | UD5C9S | DEHD5C9S=HVBG | PI056317 | 1 | 100,000 | 100,000 |

Tabella 1.2:

| Livello Barriera | Strike | Importo Massimo |
|------------------|--------|-----------------|
| 50% | 100% | EUR 100 |

Tabella 1.3:

| i | Componente del Paniere _i | Prezzo di Riferimento _i | K _i (iniziale) |
|---|-------------------------------------|------------------------------------|---------------------------|
| 1 | ASML Holding N.V. | Prezzo di Chiusura | EUR 835.90 |
| 2 | Intesa Sanpaolo S.p.A. | Prezzo di Riferimento | EUR 3.462 |
| 3 | The Walt Disney Company | Prezzo di Chiusura | USD 113.66 |

Tabella 1.4

| Data di Osservazione Finale | Data di Osservazione della Barriera | Data di Pagamento Finale | Data di Scadenza |
|------------------------------------|--|---------------------------------|-------------------------|
| 3 Maggio 2027 | 3 Maggio 2027 | 10 Maggio 2027 | 10 Maggio 2027 |

Tabella 1.5

| m | Data di Osservazione (m) | Record Date | Importo Condizionato Aggiuntivo (m) | Livello di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m) | Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m) |
|----------|---------------------------------|--------------------|--|--|---|
| 1 | 3 Giugno 2024 | 7 Giugno 2024 | EUR 0.92 | 50% | 10 Giugno 2024 |
| 2 | 3 Luglio 2024 | 9 Luglio 2024 | EUR 1.84 | 50% | 10 Luglio 2024 |
| 3 | 5 Agosto 2024 | 9 Agosto 2024 | EUR 2.76 | 50% | 12 Agosto 2024 |
| 4 | 3 Settembre 2024 | 9 Settembre 2024 | EUR 3.68 | 50% | 10 Settembre 2024 |
| 5 | 3 Ottobre 2024 | 9 Ottobre 2024 | EUR 4.60 | 50% | 10 Ottobre 2024 |
| 6 | 4 Novembre 2024 | 8 Novembre 2024 | EUR 5.52 | 50% | 11 Novembre 2024 |
| 7 | 3 Dicembre 2024 | 9 Dicembre 2024 | EUR 6.44 | 50% | 10 Dicembre 2024 |
| 8 | 3 Gennaio 2025 | 9 Gennaio 2025 | EUR 7.36 | 50% | 10 Gennaio 2025 |
| 9 | 3 Febbraio 2025 | 7 Febbraio 2025 | EUR 8.28 | 50% | 10 Febbraio 2025 |
| 10 | 3 Marzo 2025 | 7 Marzo 2025 | EUR 9.20 | 50% | 10 Marzo 2025 |
| 11 | 3 Aprile 2025 | 9 Aprile 2025 | EUR 10.12 | 50% | 10 Aprile 2025 |
| 12 | 5 Maggio 2025 | 9 Maggio 2025 | EUR 11.04 | 50% | 12 Maggio 2025 |
| 13 | 3 Giugno 2025 | 9 Giugno 2025 | EUR 11.96 | 50% | 10 Giugno 2025 |

| m | Data di Osservazione (m) | Record Date | Importo Condizionato Aggiuntivo (m) | Livello di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m) | Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m) |
|----------|---------------------------------|--------------------|--|--|---|
| 14 | 3 Luglio 2025 | 9 Luglio 2025 | EUR 12.88 | 50% | 10 Luglio 2025 |
| 15 | 4 Agosto 2025 | 8 Agosto 2025 | EUR 13.80 | 50% | 11 Agosto 2025 |
| 16 | 3 Settembre 2025 | 9 Settembre 2025 | EUR 14.72 | 50% | 10 Settembre 2025 |
| 17 | 3 Ottobre 2025 | 9 Ottobre 2025 | EUR 15.64 | 50% | 10 Ottobre 2025 |
| 18 | 3 Novembre 2025 | 7 Novembre 2025 | EUR 16.56 | 50% | 10 Novembre 2025 |
| 19 | 3 Dicembre 2025 | 9 Dicembre 2025 | EUR 17.48 | 50% | 10 Dicembre 2025 |
| 20 | 5 Gennaio 2026 | 9 Gennaio 2026 | EUR 18.40 | 50% | 12 Gennaio 2026 |
| 21 | 3 Febbraio 2026 | 9 Febbraio 2026 | EUR 19.32 | 50% | 10 Febbraio 2026 |
| 22 | 3 Marzo 2026 | 9 Marzo 2026 | EUR 20.24 | 50% | 10 Marzo 2026 |
| 23 | 7 Aprile 2026 | 13 Aprile 2026 | EUR 21.16 | 50% | 14 Aprile 2026 |
| 24 | 4 Maggio 2026 | 8 Maggio 2026 | EUR 22.08 | 50% | 11 Maggio 2026 |
| 25 | 3 Giugno 2026 | 9 Giugno 2026 | EUR 23.00 | 50% | 10 Giugno 2026 |
| 26 | 3 Luglio 2026 | 9 Luglio 2026 | EUR 23.92 | 50% | 10 Luglio 2026 |
| 27 | 3 Agosto 2026 | 7 Agosto 2026 | EUR 24.84 | 50% | 10 Agosto 2026 |
| 28 | 3 Settembre 2026 | 9 Settembre 2026 | EUR 25.76 | 50% | 10 Settembre 2026 |
| 29 | 5 Ottobre 2026 | 9 Ottobre 2026 | EUR 26.68 | 50% | 12 Ottobre 2026 |
| 30 | 3 Novembre 2026 | 9 Novembre 2026 | EUR 27.60 | 50% | 10 Novembre 2026 |
| 31 | 3 Dicembre 2026 | 9 Dicembre 2026 | EUR 28.52 | 50% | 10 Dicembre 2026 |
| 32 | 4 Gennaio 2027 | 8 Gennaio 2027 | EUR 29.44 | 50% | 11 Gennaio 2027 |

| m | Data di Osservazione (m) | Record Date | Importo Condizionato Aggiuntivo (m) | Livello di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m) | Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m) |
|----------|---------------------------------|--------------------|--|--|---|
| 33 | 3 Febbraio 2027 | 9 Febbraio 2027 | EUR 30.36 | 50% | 10 Febbraio 2027 |
| 34 | 3 Marzo 2027 | 9 Marzo 2027 | EUR 31.28 | 50% | 10 Marzo 2027 |
| 35 | 5 Aprile 2027 | 9 Aprile 2027 | EUR 32.20 | 50% | 12 Aprile 2027 |
| 36 | 3 Maggio 2027 | 7 Maggio 2027 | EUR 33.12 | 50% | 10 Maggio 2027 |

Tabella 1.6:

| k | Data di Osservazione (k) | Importo di Rimborso Anticipato (k) | Livello di Rimorso Anticipato (k) | Data di Pagamento Anticipato (k) |
|----------|---------------------------------|---|--|---|
| 1 | 5 Maggio 2025 | EUR 100.00 | 100% | 12 Maggio 2025 |
| 2 | 3 Giugno 2025 | EUR 100.00 | 100% | 10 Giugno 2025 |
| 3 | 3 Luglio 2025 | EUR 100.00 | 100% | 10 Luglio 2025 |
| 4 | 4 Agosto 2025 | EUR 100.00 | 100% | 11 Agosto 2025 |
| 5 | 3 Settembre 2025 | EUR 100.00 | 100% | 10 Settembre 2025 |
| 6 | 3 Ottobre 2025 | EUR 100.00 | 100% | 10 Ottobre 2025 |
| 7 | 3 Novembre 2025 | EUR 100.00 | 100% | 10 Novembre 2025 |
| 8 | 3 Dicembre 2025 | EUR 100.00 | 100% | 10 Dicembre 2025 |
| 9 | 5 Gennaio 2026 | EUR 100.00 | 100% | 12 Gennaio 2026 |
| 10 | 3 Febbraio 2026 | EUR 100.00 | 100% | 10 Febbraio 2026 |
| 11 | 3 Marzo 2026 | EUR 100.00 | 100% | 10 Marzo 2026 |

| k | Data di Osservazione (k) | Importo di Rimborso Anticipato (k) | Livello di Rimorso Anticipato (k) | Data di Pagamento Anticipato (k) |
|----------|---------------------------------|---|--|---|
| 12 | 7 Aprile 2026 | EUR 100.00 | 100% | 14 Aprile 2026 |
| 13 | 4 Maggio 2026 | EUR 100.00 | 100% | 11 Maggio 2026 |
| 14 | 3 Giugno 2026 | EUR 100.00 | 100% | 10 Giugno 2026 |
| 15 | 3 Luglio 2026 | EUR 100.00 | 100% | 10 Luglio 2026 |
| 16 | 3 Agosto 2026 | EUR 100.00 | 100% | 10 Agosto 2026 |
| 17 | 3 Settembre 2026 | EUR 100.00 | 100% | 10 Settembre 2026 |
| 18 | 5 Ottobre 2026 | EUR 100.00 | 100% | 12 Ottobre 2026 |
| 19 | 3 Novembre 2026 | EUR 100.00 | 100% | 10 Novembre 2026 |
| 20 | 3 Dicembre 2026 | EUR 100.00 | 100% | 10 Dicembre 2026 |
| 21 | 4 Gennaio 2027 | EUR 100.00 | 100% | 11 Gennaio 2027 |
| 22 | 3 Febbraio 2027 | EUR 100.00 | 100% | 10 Febbraio 2027 |
| 23 | 3 Marzo 2027 | EUR 100.00 | 100% | 10 Marzo 2027 |
| 24 | 5 Aprile 2027 | EUR 100.00 | 100% | 12 Aprile 2027 |

§ 2

Dati sul Sottostante

Tabella 2.1:

| Componente del Paniere _i | Valuta del Componente del Paniere _i | ISIN _i | Mercato di Riferimento _i | Sito Internet _i |
|-------------------------------------|--|-------------------|-------------------------------------|------------------------------|
| ASML Holding N.V. | EUR | NL0010273215 | Euronext® Amsterdam | www.asml.com |
| Intesa Sanpaolo S.p.A. | EUR | IT0000072618 | Borsa Italiana | www.intesasanpaolo.com |
| The Walt Disney Company | USD | US2546871060 | New York Stock Exchange | www.thewaltdisneycompany.com |

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

PARTE C – CONDIZIONI SPECIALI DEI TITOLI

(le " **Condizioni Speciali** ")

§ 1

Definizioni

"**Importo Condizionato Aggiuntivo (m)**" indica il rispettivo Importo Condizionato Aggiuntivo (m) come specificato al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

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

"**Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo**" indica che la Worst Performance (m) è uguale o superiore al Livello di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m) alla rispettiva Data di Osservazione (m).

"**Livello di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m)**" indica il rispettivo Livello di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m) come specificato al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

"**Dato di Prodotto Regolabile**" indica il Dato di Prodotto Regolabile come indicato al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

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

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

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

"**Barriera**" indica il Livello Barriera $\times K_i$ (iniziale).

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

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

"**Componente; del Paniere**" indica la relativa azione specificata al §1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

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

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

"**Evento di Riscatto**" indica l'Evento di Riscatto dell'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),

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

"**Evento di Rimborso Anticipato**" indica che ciascuna Performance del Componente del Paniere_i (k) è uguale o superiore al rispettivo Livello di Rimborso Anticipato_i (k).

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

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

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

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

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

- (a) chiudere, continuare o effettuare operazioni o acquisire, scambiare, detenere o vendere beni che sono necessari al fine di coprire i rischi di prezzo o altri rischi relativi alle sue obbligazioni ai sensi dei Titoli; 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.

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

"**K_i (iniziale)**" indica il Prezzo_i di Riferimento come specificata al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

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

"**K_i (k)**" indica il Prezzo di Riferimento_i alla rispettiva Data di Osservazione (k).

"**K_i (m)**" indica il Prezzo di Riferimento_i alla rispettiva Data di Osservazione (m).

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

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

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

nella misura in cui tale Evento di Turbativa del Mercato si verifichi nell'ultima ora precedente il normale calcolo del Prezzo di Riferimento del relativo Componente_i del Paniere 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 rispettiva Borsa Rilevante_i o, a seconda del caso, sul relativo Mercato_i dei Futures Rilevante, non costituirà un Evento di Turbativa del relativo Mercato_i nei limiti in cui la restrizione si verifichi a causa di un cambiamento al regolamento della rispettiva Borsa Rilevante_i o, a seconda del caso, del relativo Mercato_i dei Futures Rilevante, precedentemente annunciato.

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

"**N**" indica il numero di Componenti del Paniere come specificato al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

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

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

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

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

"**Data di Osservazione (k)**" indica la Data di Osservazione (k) come specificata al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante. Se una Data di Osservazione (k) non è un Data di Calcolo per uno o più Componenti del Paniere, la data successiva, che sia una Data di Calcolo, sarà la rispettiva Data di Osservazione (k) per tutti i Componenti del Paniere. La rispettiva Data di Pagamento Anticipato (k) sarà posticipata di conseguenza. Non sarà dovuto alcun interesse in seguito a questo posticipo.

"**Data di Osservazione (m)**" indica la Data di Osservazione (m) come specificata al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante. Se una Data di Osservazione (m) non è un Data di Calcolo per uno o più Componenti del Paniere, la data successiva, che sia una Data di Calcolo, sarà la rispettiva Data di Osservazione (m) per tutti i Componenti del Paniere. La rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m) sarà posticipata di conseguenza. Non sarà dovuto alcun interesse in seguito a questo posticipo.

"**Performance del Componente_i del Paniere (b)**" indica la Performance del Componente_i del Paniere alla Data di

Osservazione della Barriera secondo la seguente formula:

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

"Performance del Componente_i del Paniere (k)" indica la Performance del Componente_i del Paniere alla Data di Osservazione (k) secondo la seguente formula:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- (a) la cessazione delle negoziazioni del relativo Componente_i del Paniere sulla Borsa Rilevante_i e l'impossibilità di individuare una Borsa Sostitutiva; il verificarsi di tale evento sarà determinato dall'Agente di Calcolo in buona fede e secondo la prassi di mercato;
- (b) non vengono più effettuate negoziazioni del relativo Componente_i del Paniere sulla Borsa Rilevante_i nella Valuta del Componente_i del Paniere;
- (c) si verifica un Cambiamento Legislativo e/o una Turbativa della Copertura;
- (d) una rettifica ai sensi del paragrafo 8 (1) delle Condizioni Speciali non sia possibile o non sia ragionevole con riferimento all'Emittente e/o ai Portatori dei Titoli; il verificarsi di tale evento sarà determinato dall'Agente di Calcolo in buona fede e secondo la prassi di mercato.

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

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

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

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

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

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

"Worst Performance (b)" indica la Performance del Componente del Paniere_j (b) specificata come segue:

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

"Worst Performance (m)" indica la Performance del Componente del Paniere_j (m) specificata come segue:

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

"Worst Performance (final)" indica la Performance del Componente del Paniere_j (finale) specificata come segue:

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

§ 2

Interessi, Importo Aggiuntivo

- (1) *Interessi*: I Titoli non maturano interessi.
- (2) *Importo Condizionato Aggiuntivo (m)*: se si verifica un Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo ad una Data di Osservazione (m), il rispettivo Importo Condizionato Aggiuntivo (m) sarà pagato alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m) ai sensi delle previsioni al § 6 delle Condizioni Speciali meno gli Importi Aggiuntivi pagati alle precedenti Date di Pagamento degli Importo Aggiuntivi.

Se non si è verificato un Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo ad una Data di Osservazione (m), l'Importo Condizionato Aggiuntivo (m) non sarà pagato alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m).

§ 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 si è verificato un Evento di Rimborso Anticipato, i Titoli verranno automaticamente rimborsati alla successiva Data di Rimborso Anticipato (k) attraverso il pagamento del rispettivo Importo di Rimborso Anticipato (k) alla rispettiva Data di Pagamento Anticipato (k) ai sensi delle previsioni al § 6 delle Condizioni Speciali.

§ 4

Importo di Rimborso, Importo di Rimborso Anticipato

- (1) *Importo di Rimborso*: L'Importo di Rimborso corrisponde ad un importo nella Valuta Specificata calcolato o specificato dall'Agente di Calcolo nel seguente modo:
 - Se non si è verificato un Evento Barriera, l'Importo di Rimborso corrisponde all'Importo Massimo.
 - Se si è verificato un Evento Barriera, l'Importo di Rimborso è calcolato sulla base della seguente formula:

Importo di Rimborso = Valore Nominale x Worst Performance (finale) / Strike

In questo caso l'Importo di Rimborso non sarà superiore all'Importo Massimo.

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

§ 5

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

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

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

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

§ 6

Pagamenti

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

§ 7

Turbative del mercato

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

successiva Data di Calcolo in cui l'Evento di Turbativa del Mercato non sia più sussistente.

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

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

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

§ 8

Rettifiche, Tipi di Rettifiche, Specifica di Sostituzione, Notifiche

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

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

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

Nel contesto di un Aggiustamento in relazione al Paniere Componenti l'Agente di Calcolo procede come segue:

- (a) *Adeguamento in conformità alla Borsa Futures Determinante:* In generale, l'Agente per il Calcolo effettuerà l'Aggiustamento in termini di contenuto e tempistica in modo che corrisponda il più possibile all'Aggiustamento designato dal rispettivo Determining Futures Exchangei relativamente ai Derivati Collegati Sottostanti. Tuttavia, l'Agente di Calcolo è anche autorizzato ad effettuare un Aggiustamento qualora non vi sia alcun Aggiustamento effettuato sui Derivati Collegati Sottostanti dal rispettivo Determining Future Exchangei. In questo caso l'Agente di Calcolo effettuerà l'Aggiustamento, se del caso, in conformità al regolamento del rispettivo Determining Futures Exchangei in relazione ai Derivati Collegati Sottostanti.
- (b) *Aggiustamenti divergenti:* Nei seguenti casi, in particolare, l'Agente di Calcolo è autorizzato ad effettuare Aggiustamenti che si discostano dagli Aggiustamenti effettuati dal rispettivo Determinante Futures Exchangei al fine di tenere conto dell'Obiettivo di Aggiustamento in modo appropriato.
- (i) L'Aggiustamento previsto dal rispettivo Determinante Futures Exchangei relativamente ai Derivati Collegati Sottostanti è irragionevole per i Portatori dei Titoli, per l'Agente di Calcolo o per l'Emittente (ad esempio perché l'Emittente dovrebbe violare le restrizioni interne alla negoziazione al fine di coprire i propri obblighi di pagamento ai sensi dei Titoli); se questo è il caso sarà determinato dall'Agente di Calcolo agendo in conformità alla rilevante prassi di mercato e in buona fede.
- (ii) L'Aggiustamento previsto dal rispettivo Determinante Futures Exchangei non è idoneo a soddisfare l'Obiettivo di Aggiustamento; se questo è il caso sarà determinato dall'Agente di Calcolo che agirà in conformità alla rilevante prassi di mercato e in buona fede.

(iii) L'Aggiustamento previsto dal rispettivo Determinante Futures Exchangei non è idoneo a soddisfare l'Obiettivo di Aggiustamento; se questo è il caso sarà determinato dall'Agente di Calcolo che agirà in conformità alla rilevante prassi di mercato e in buona fede.

(2) Tipo di Aggiustamento: Nel contesto di un Aggiustamento in relazione a un Paniere Componenti l'Agente di Calcolo potrà intraprendere in particolare le seguenti misure in conformità al precedente paragrafo (1):

- (a) Adeguamento dei Dati di Prodotto Regolabili: L'Agente di Calcolo può ridefinire i Dati di Prodotto Regolabili sulla base di un fattore di aggiustamento (ad esempio, in caso di aumento di capitale a fronte di conferimento in denaro, emissione di titoli con diritti di opzione o di conversione in azioni, aumento di capitale con fondi della società, distribuzione di dividendi speciali o altre misure intraprese dalla società che ha emesso il Paniere Componenti pertinente o da un terzo, che incidono sul valore calcolato del Paniere Componenti pertinente non solo in modo insignificante, sulla base di un cambiamento della situazione giuridica o economica, in particolare di una variazione delle immobilizzazioni o del patrimonio netto della società).
- (b) Sostituzione di un Componente del Paniere: In caso di un'acquisizione o di una fusione o di una misura simile rispetto al relativo Componente del Paniere, l'Agente di Calcolo può sostituire il relativo Componente del Paniere con l'azione del successore dell'emittente dell'originario Componente del Paniere o con un'altra azione di - tra l'altro - liquidità e appartenenza al settore comparabili a quelle del Componente del Paniere originario (il "**Componente del Paniere di Sostituzione**"). Inoltre, fino al completamento dell'acquisizione o della fusione (esclusa), l'Agente per il Calcolo potrà stabilire che le azioni presentate per la vendita o presentate per lo scambio siano la Componente del Paniere Sostitutivo.

In caso di frazionamento o di una misura analoga rispetto ai relativi Componenti del Paniere, l'Agente per il Calcolo potrà determinare (i) un paniere di azioni e/o titoli o (ii) un paniere di azioni e/o titoli e una componente in denaro come Componenti del Paniere Sostitutivo. L'Agente per il Calcolo potrà esclusivamente selezionare, in deroga all'Aggiustamento effettuato dalla Borsa Futures Determinante, l'azione con la più alta capitalizzazione di mercato o un'altra azione dal paniere di azioni determinato dalla Borsa Futures Determinante con - tra l'altro - liquidità e affiliazione al settore comparabili a quelle del Paniere Componenti originario per essere il Componente del Paniere Sostitutivo. In questo caso l'Agente di Calcolo, se necessario, determinerà da solo un fattore di aggiustamento per soddisfare l'Obiettivo di Aggiustamento e intraprenderà un Aggiustamento secondo il precedente paragrafo 2 (a).

Se l'Agente di Calcolo designa un Componente del Paniere Sostitutivo, a partire dalla Data di Aggiustamento (come definita al successivo paragrafo (4)), ogni riferimento al relativo Componente del Paniere in questi Termini e Condizioni sarà un riferimento al relativo Componente del Paniere Sostitutivo, a meno che il contesto non richieda altrimenti.

- (3) Specifica di sostituzione: Se un prezzo di un Paniere Componenti pubblicato dal rispettivo Relevant Exchangei e richiesto ai sensi delle presenti Condizioni è successivamente corretto e la correzione (il "**Valore Corretto**") sarà pubblicata dal Relevant Exchangei dopo la pubblicazione originale, ma ancora entro un Ciclo di Regolamento, allora l'Agente di Calcolo notificherà all'Emittente il Valore Corretto senza indebito ritardo e specificherà nuovamente il rispettivo valore utilizzando il Valore Corretto (la "**Specifica di Sostituzione**") e lo pubblicherà ai sensi del § 6 delle Condizioni Generali.
- (4) Notifiche: Tutte le rettifiche descritte in questo § 8 e intraprese dall'Agente di Calcolo così come la designazione del tempo della prima applicazione (la "**Data di Rettifica**") hanno luogo tramite notifica del Portatore dei Titoli secondo il § 6 delle Condizioni Generali. Si fa riferimento alle notifiche sopra riportate.

Nota di Sintesi

Sezione 1 – Introduzione contenente avvertenze

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

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

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

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

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

Titoli: **Phoenix Worst Of su Intesa Sanpaolo S.p.A., The Walt Disney Company, ASML Holding N.V.** (ISIN: DE000HD5C9S9)

Emittente: UniCredit Bank GmbH (l'"**Emittente**" o "**HVB**" e HVB congiuntamente con le proprie controllate consolidate "**Gruppo HVB**"), Arabellastr. 12, 81925 Monaco, Repubblica Federale Tedesca. Numero di Telefono: +49 89 378 17466 – Sito web: www.hypovereinsbank.de. Il codice LEI (Legal Entity Identifier) dell'Emittente è: 2ZCNRR8UK830BTEK2170.

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

Data di approvazione del Prospetto: Il Prospetto di Base di UniCredit Bank GmbH per i Titoli con Sottostante Plurimo (senza protezione del capitale) (*Base Prospectus of UniCredit Bank GmbH for Securities with Multi-Underlying (without capital protection)*), come supplementato di volta in volta, (il "**Prospetto**") costituito dalla Nota Informativa di UniCredit Bank GmbH per i Titoli con Sottostante Plurimo (senza protezione del capitale) (*Securities Note of UniCredit Bank GmbH for Securities with Multi-Underlying (without capital protection)*) datata e approvata da BaFin il 30 giugno 2023 e dal Documento di Registrazione di UniCredit Bank GmbH datato e approvato da BaFin il 17 aprile 2023 (nella sua versione supplementata).

Sezione 2 – Informazioni fondamentali concernenti l'Emittente

Chi è l'Emittente dei Titoli?

UniCredit Bank GmbH è la denominazione legale. HypoVereinsbank è la denominazione commerciale dell'Emittente. HVB ha la propria sede legale in Arabellastraße 12, 81925 Monaco, è stata costituita in Germania ed è iscritta presso il Registro delle Imprese di Monaco (*Amtsgericht*) al numero HRB 289472, costituita come società a responsabilità limitata (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) ai sensi delle leggi della Repubblica Federale Tedesca. Il codice LEI è 2ZCNRR8UK830BTEK2170.

Attività principali

HVB offre una svariata gamma di prodotti bancari e finanziari e servizi ai clienti al dettaglio e commerciali (corporate), agli enti del settore pubblico e alle società che operano a livello internazionale così come ai clienti istituzionali.

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

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

Maggiori azionisti

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

Comitato Esecutivo

Il Comitato Esecutivo (*Geschäftsführung*) è composto da sette membri: René Babinsky (Direttore di Clienti Privati), Artur Gruca (Responsabile Digitale e Operativo (CDOO)), Marion Höllinger (Portavoce del Comitato Esecutivo), Dott. Jürgen Kullnigg (Responsabile del Rischio (CRO)), Jan Kupfer (Direttore di Imprese, Direttore di *Client Solutions (ad interim)*), Georgiana Lazar (Direttore di Persone e Cultura), e Ljubisa Tesić (Direttore Finanziario (CFO)).

Revisori Legali

KPMG, i revisori indipendenti di HVB per l'esercizio finanziario 2022 hanno sottoposto a revisione i bilanci consolidati del Gruppo HVB e i bilanci non consolidati di HVB al, e per l'anno chiuso il, 31 dicembre 2022 e hanno emesso un giudizio di revisione senza riserve.

KPMG, i revisori indipendenti di HVB per l'esercizio finanziario 2023 hanno sottoposto a revisione i bilanci consolidati del Gruppo HVB e i bilanci non consolidati di HVB al, e per l'anno chiuso il, 31 dicembre 2023 e hanno emesso un giudizio di revisione senza riserve.

Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente?

Le seguenti principali informazioni finanziarie dell'Emittente sono basate sul bilancio consolidato sottoposto a revisione dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023.

Conto economico consolidato

| | 1/1/2023 – 31/12/2023 | 1/1/2022 – 31/12/2022 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Ricavi netti da interessi | € 2.739 m | € 2.626 m |
| Ricavi netti da commissione e compensi | € 1.165 m | € 1.120 m |
| Svalutazioni nette su finanziamenti ed accantonamenti per garanzie ed impegni | € - 167 m | € - 299 m |
| Utili netti derivanti da negoziazione | € 1.564 m | € 932 m |
| Margine operativo | € 2.413 m | € 1.839 m |
| Utile dopo imposte | € 1.735 m | € 1.301 m |
| Utile per azione | € 2,16 | € 1,62 |

Stato patrimoniale

| | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|-------------|-------------|
| Attività totali | € 283.292 m | € 318.006 m |
| Debito di primo rango (senior) (<i>Senior debt</i>) ¹ | € 33.394 m* | € 30.260 m* |
| Debiti subordinati ² | € 2.810 m | € 2.808 m |
| Finanziamenti e crediti verso clienti (netti) | € 154.477 m | € 154.875 m |
| Depositi di clienti | € 139.557 m | € 147.422 m |
| Capitale totale | € 19.940 m | € 19.739 m |
| Coefficiente di capitale di base di classe 1 (CET1) | 22,7 % | 19,6 % |
| Coefficiente di capitale totale | 27,1 % | 23,4 % |
| Coefficiente di leva finanziaria (<i>Leverage Ratio</i>) calcolato secondo il quadro normativo applicabile ³ | 5,7 % | 5,4 % |

¹ Voce dello stato patrimoniale "Strumenti finanziari di debito in emissione" (*Debt securities in issue*) meno debito subordinato (31/12/2023: Totale degli strumenti finanziari di debito in emissione € 34.274 m meno capitale subordinato € 880 m; 31/12/2022: Totale degli strumenti finanziari di debito in emissione € 31.140 m meno capitale subordinato € 880 m).

² Nel 2022 il capitale subordinato è composto dalle voci dello stato patrimoniale "Depositi da banche" (*Deposits from banks*), "Strumenti finanziari di debito in emissione" (*Debt securities in issue*), e "Patrimonio netto" (*Shareholders' Equity*) e nel 2023 il capitale subordinato è composto dalle voci dello stato patrimoniale "Depositi da banche" (*Deposits from banks*), "Strumenti finanziari di debito in emissione" (*Debt securities in issue*), e "Patrimonio netto" (*Shareholders' Equity*).

³ Rapporto tra capitale di base e la somma complessiva dei valori di esposizione di tutti gli attivi e voci fuori bilancio.

* Le voci contrassegnate con "*" non sono sottoposte a revisione.

Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?

Rischi correlati alla situazione finanziaria dell'Emittente: Rischio che il Gruppo HVB non sia in grado di adempiere tempestivamente o pienamente alle proprie obbligazioni di pagamento o che non sia in grado di ottenere sufficiente liquidità quando richiesto nonché che la liquidità sia disponibile solo ad un tasso di interesse più alto, e rischio che la banca sia soltanto in grado di liquidare attività sul mercato a sconto potrebbe creare problemi di liquidità per il Gruppo HVB e, quindi, potrebbe comportare una limitata possibilità di finanziare le proprie attività e raggiungere i propri livelli minimi di liquidità.

Rischi relativi alle specifiche attività di business dell'Emittente: Rischi derivanti dalle normali attività di business del Gruppo HVB che potrebbero comportare rischio di credito nelle operazioni di *lending*, rischio di mercato nelle attività di

negoziare così come rischi relativi ad altre attività di business quali l'attività immobiliare del Gruppo HVB potrebbero avere un impatto negativo sui risultati operativi, sugli attivi e sulla situazione finanziaria del Gruppo HVB.

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

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

Rischio strategico e macroeconomico: Rischi derivanti dal mancato riconoscimento tempestivo o da una valutazione non corretta di sviluppi o tendenze significative nell'ambiente della banca da parte del management e rischi derivanti da sviluppi economici negativi in Germania e nei mercati internazionali finanziari e dei capitali potrebbero avere effetti negativi su attivi, passività, posizione finanziaria e profitto o perdite del Gruppo HVB. In particolare, le tensioni geopolitiche, il crescente protezionismo, una crescita meno dinamica in Cina e un rallentamento nel mercato immobiliare tedesco potrebbero portare a un rallentamento più grave dell'economia tedesca. Inoltre, se uno qualunque dei suddetti rischi si materializzasse, potrebbe verificarsi un'instabilità sui mercati finanziari e di capitali.

Sezione 3 – Informazioni fondamentali sui Titoli

Quali sono le principali caratteristiche dei Titoli?

Tipologia di Prodotto, Sottostante e forma dei Titoli

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

Sottostante: Il Sottostante è un paniere che è composto dalle seguenti azioni come Componenti del Paniere:

| i | Componente del Paniere _i | Prezzo di Riferimento _i | Prezzo di Riferimento Iniziale _i |
|---|---|------------------------------------|---|
| 1 | ASML Holding N.V. (ISIN NL0010273215) | Prezzo di chiusura | EUR 835,9 |
| 2 | Intesa Sanpaolo S.p.A. (ISIN IT0000072618) | Prezzo di Riferimento | EUR 3,462 |
| 3 | The Walt Disney Company (ISIN US2546871060) | Prezzo di chiusura | USD 113,66 |

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

Emissione e Durata

I Titoli saranno emessi il 24/05/2024 in Euro (EUR) (la "**Valuta di Emissione**") pari a 100.000 Certificati. I Titoli hanno durata definita.

Importo Condizionato Aggiuntivo (m)

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

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

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

Per quanto riguarda la determinazione di un Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo, la performance di ciascun Componente del Paniere è data dividendo il rispettivo Prezzo di Riferimento_i alla Data di Osservazione (m) per il rispettivo Prezzo di Riferimento Iniziale_i. La Performance Peggiorata (m) è il valore più basso di tale quoziente.

| m | Data di Osservazione (m) | Livello di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m) | Record Date | Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m) | Importo Condizionato Aggiuntivo (m) |
|----|--------------------------|---|-------------|--|-------------------------------------|
| 1 | 03/06/2024 | 50% | 07/06/2024 | 10/06/2024 | EUR 0.92 |
| 2 | 03/07/2024 | 50% | 09/07/2024 | 10/07/2024 | EUR 1.84 |
| 3 | 05/08/2024 | 50% | 09/08/2024 | 12/08/2024 | EUR 2.76 |
| 4 | 03/09/2024 | 50% | 09/09/2024 | 10/09/2024 | EUR 3.68 |
| 5 | 03/10/2024 | 50% | 09/10/2024 | 10/10/2024 | EUR 4.60 |
| 6 | 04/11/2024 | 50% | 08/11/2024 | 11/11/2024 | EUR 5.52 |
| 7 | 03/12/2024 | 50% | 09/12/2024 | 10/12/2024 | EUR 6.44 |
| 8 | 03/01/2025 | 50% | 09/01/2025 | 10/01/2025 | EUR 7.36 |
| 9 | 03/02/2025 | 50% | 07/02/2025 | 10/02/2025 | EUR 8.28 |
| 10 | 03/03/2025 | 50% | 07/03/2025 | 10/03/2025 | EUR 9.20 |
| 11 | 03/04/2025 | 50% | 09/04/2025 | 10/04/2025 | EUR 10.12 |
| 12 | 05/05/2025 | 50% | 09/05/2025 | 12/05/2025 | EUR 11.04 |
| 13 | 03/06/2025 | 50% | 09/06/2025 | 10/06/2025 | EUR 11.96 |
| 14 | 03/07/2025 | 50% | 09/07/2025 | 10/07/2025 | EUR 12.88 |
| 15 | 04/08/2025 | 50% | 08/08/2025 | 11/08/2025 | EUR 13.80 |
| 16 | 03/09/2025 | 50% | 09/09/2025 | 10/09/2025 | EUR 14.72 |
| 17 | 03/10/2025 | 50% | 09/10/2025 | 10/10/2025 | EUR 15.64 |
| 18 | 03/11/2025 | 50% | 07/11/2025 | 10/11/2025 | EUR 16.56 |
| 19 | 03/12/2025 | 50% | 09/12/2025 | 10/12/2025 | EUR 17.48 |
| 20 | 05/01/2026 | 50% | 09/01/2026 | 12/01/2026 | EUR 18.40 |
| 21 | 03/02/2026 | 50% | 09/02/2026 | 10/02/2026 | EUR 19.32 |
| 22 | 03/03/2026 | 50% | 09/03/2026 | 10/03/2026 | EUR 20.24 |
| 23 | 07/04/2026 | 50% | 13/04/2026 | 14/04/2026 | EUR 21.16 |
| 24 | 04/05/2026 | 50% | 08/05/2026 | 11/05/2026 | EUR 22.08 |
| 25 | 03/06/2026 | 50% | 09/06/2026 | 10/06/2026 | EUR 23.00 |
| 26 | 03/07/2026 | 50% | 09/07/2026 | 10/07/2026 | EUR 23.92 |
| 27 | 03/08/2026 | 50% | 07/08/2026 | 10/08/2026 | EUR 24.84 |
| 28 | 03/09/2026 | 50% | 09/09/2026 | 10/09/2026 | EUR 25.76 |
| 29 | 05/10/2026 | 50% | 09/10/2026 | 12/10/2026 | EUR 26.68 |
| 30 | 03/11/2026 | 50% | 09/11/2026 | 10/11/2026 | EUR 27.60 |
| 31 | 03/12/2026 | 50% | 09/12/2026 | 10/12/2026 | EUR 28.52 |
| 32 | 04/01/2027 | 50% | 08/01/2027 | 11/01/2027 | EUR 29.44 |
| 33 | 03/02/2027 | 50% | 09/02/2027 | 10/02/2027 | EUR 30.36 |
| 34 | 03/03/2027 | 50% | 09/03/2027 | 10/03/2027 | EUR 31.28 |
| 35 | 05/04/2027 | 50% | 09/04/2027 | 12/04/2027 | EUR 32.20 |
| 36 | 03/05/2027 | 50% | 07/05/2027 | 10/05/2027 | EUR 33.12 |

Rimborso dei Titoli

Rimborso anticipato automatico alle Date di Pagamento Anticipato (k)

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

Un Evento di Rimborso Anticipato indica che la Performance di tutti i Componenti del Paniere alla rispettiva Data di Osservazione (k) è uguale o superiore al Livello di Rimborso Anticipato_i (k) attribuibile ai Componenti del Paniere_i.

La Performance dei Componenti del Paniere alla rispettiva Data di Osservazione (k) è calcolata dividendo il Prezzo di Riferimento_i del Componente del Paniere_i alla rispettiva Data di Osservazione (k) per il Prezzo di Riferimento Iniziale_i.

| k | Data di Osservazione (k) | Data di Pagamento Anticipato (k) | Livello di Rimborso Anticipato (k) | Importo di Rimborso Anticipato (k) |
|---|--------------------------|----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 1 | 05/05/2025 | 12/05/2025 | 100% | EUR 100.00 |
| 2 | 03/06/2025 | 10/06/2025 | 100% | EUR 100.00 |
| 3 | 03/07/2025 | 10/07/2025 | 100% | EUR 100.00 |
| 4 | 04/08/2025 | 11/08/2025 | 100% | EUR 100.00 |

| | | | | |
|----|------------|------------|------|------------|
| 5 | 03/09/2025 | 10/09/2025 | 100% | EUR 100.00 |
| 6 | 03/10/2025 | 10/10/2025 | 100% | EUR 100.00 |
| 7 | 03/11/2025 | 10/11/2025 | 100% | EUR 100.00 |
| 8 | 03/12/2025 | 10/12/2025 | 100% | EUR 100.00 |
| 9 | 05/01/2026 | 12/01/2026 | 100% | EUR 100.00 |
| 10 | 03/02/2026 | 10/02/2026 | 100% | EUR 100.00 |
| 11 | 03/03/2026 | 10/03/2026 | 100% | EUR 100.00 |
| 12 | 07/04/2026 | 14/04/2026 | 100% | EUR 100.00 |
| 13 | 04/05/2026 | 11/05/2026 | 100% | EUR 100.00 |
| 14 | 03/06/2026 | 10/06/2026 | 100% | EUR 100.00 |
| 15 | 03/07/2026 | 10/07/2026 | 100% | EUR 100.00 |
| 16 | 03/08/2026 | 10/08/2026 | 100% | EUR 100.00 |
| 17 | 03/09/2026 | 10/09/2026 | 100% | EUR 100.00 |
| 18 | 05/10/2026 | 12/10/2026 | 100% | EUR 100.00 |
| 19 | 03/11/2026 | 10/11/2026 | 100% | EUR 100.00 |
| 20 | 03/12/2026 | 10/12/2026 | 100% | EUR 100.00 |
| 21 | 04/01/2027 | 11/01/2027 | 100% | EUR 100.00 |
| 22 | 03/02/2027 | 10/02/2027 | 100% | EUR 100.00 |
| 23 | 03/03/2027 | 10/03/2027 | 100% | EUR 100.00 |
| 24 | 05/04/2027 | 12/04/2027 | 100% | EUR 100.00 |

Rimborso alla Data di Pagamento Finale

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

- (A) Non si è verificato un Evento Barriera. Il Portatore del Titolo riceve l'Importo di Rimborso nella Valuta di Emissione che è uguale all'Importo Massimo.
- (B) Si è verificato un Evento Barriera. Il Portatore del Titolo riceve l'Importo di Rimborso nella Valuta di Emissione che è calcolato moltiplicando la Base di Calcolo per un quoziente. Il quoziente è calcolato dividendo la Performance Peggiora (finale) per lo Strike.

Se si è verificato un Evento Barriera, l'Importo di Rimborso non sarà superiore alla Base di Calcolo.

Per quanto riguarda il pagamento dell'Importo di Rimborso, la performance di ciascun Componente del Paniere è data dividendo il rispettivo Prezzo di Riferimento Finale; per il rispettivo Prezzo di Riferimento Iniziale. La Performance Peggiora (finale) sarà il valore più basso di tale quoziente.

Definizioni aggiuntive e termini del prodotto

Evento Barriera indica che la Performance Peggiora (b) alla rispettiva Data di Osservazione della Barriera è inferiore al Livello Barriera.

Per quanto riguarda la determinazione di un Evento Barriera, la performance di ciascun Componente del Paniere è data dividendo il rispettivo Prezzo di Riferimento; alla Data di Osservazione Barriera per il rispettivo Prezzo di Riferimento Iniziale. La Performance Peggiora (b) sarà il valore più basso di tale quoziente.

Prezzo di Riferimento Finale; indica il Prezzo di Riferimento; del Componente del Paniere; rilevante determinato alla Data di Osservazione Finale.

Base di Calcolo indica EUR 100.

| Livello Barriera | Strike | Importo Massimo | Data di Osservazione Barriera | Data di Osservazione Finale | Data di Scadenza (Expiry Date) | Data di Pagamento Finale |
|------------------|--------|-----------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|--------------------------|
| 50% | 100% | EUR 100 | 03/05/2027 | 03/05/2027 | 10/05/2027 | 10/05/2027 |

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

Diritto di rettifica: I Termini e Condizioni (*Terms and Conditions*) dei Titoli possono essere rettificati dall'Agente di Calcolo (*Calculation Agent*) nel caso in cui si verifichi un Evento di Rettifica (*Adjustment Event*) (ad esempio, ciascuna misura adottata dalla società che ha emesso un Componente del Paniere o da una terza parte che, come conseguenza di un cambiamento nella posizione giuridica e finanziaria, influenza il rispettivo Componente del Paniere).

Stato dei Titoli: Gli obblighi derivanti dai Titoli costituiscono obbligazioni dirette e non garantite dell'Emittente e sono parimenti ordinate con le altre obbligazioni non garantite e non subordinate dell'Emittente. In caso di risoluzione (*bail-in*),

nell'ambito dell'ordine delle passività i Titoli saranno presi in considerazione soltanto dopo tutte le passività chirografarie di secondo livello (*non-preferred*) dell'Emittente.

Dove saranno negoziati i Titoli?

Non è stata presentata domanda per l'ammissione alla negoziazione dei Titoli su un mercato regolamentato. Peraltro, sarà presentata domanda per l'ammissione dei Titoli alla negoziazione con efficacia a partire dal 31/05/2024 sui seguenti sistemi multilaterali di negoziazione (MTF): EuroTLX, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Quali sono i principali rischi specifici dei Titoli?

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

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

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

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

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

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

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

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

| | | | |
|------------------------------------|------------------------------|-------------------------------|--|
| Data della Prima Offerta Pubblica: | 10/05/2024 | Paese dell'Offerta: | Italia |
| Periodo di Sottoscrizione: | dal 10/05/2024 al 21/05/2024 | Investitori Potenziali: | Investitori qualificati, investitori al dettaglio (retail) e/o investitori istituzionali |
| Prezzo di Emissione: | EUR 100 | Unità Minima Trasferibile: | 1 Titolo |
| Data di Emissione: | 24/05/2024 | Unità Minima di Negoziazione: | di 1 Titolo |
| Collocatore: | Deutsche Bank S.p.A. | | |

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

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

Costi addebitati dall'Emittente: I Costi Iniziali specifici del prodotto contenuti nel Prezzo di Emissione ammontano a EUR 1,5. Il Collocatore riceverà dall'Emittente una commissione di collocamento implicita compresa nel Prezzo di Emissione. Altre commissioni, costi e spese, che sono addebitati da una terza parte, saranno resi noti separatamente da tale terza parte.

Perchè è redatto il presente Prospetto?

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

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

Conflitti di interesse materiali con riferimento all'offerta: L'Emittente può stipulare ulteriori operazioni e rapporti commerciali che possono avere effetti negativi sui Titoli. In aggiunta, l'Emittente può disporre di informazioni non pubbliche relative al Sottostante. Non vi è l'obbligo di divulgare tali informazioni ai Portatori dei Titoli. Con riferimento alla negoziazione

dei Titoli, l'Emittente ha un conflitto di interessi essendo anche Market Maker su Borsa Italiana - EuroTLX (MTF) e, quindi, per esempio, può determinare i prezzi dei Titoli. L'Emittente è arranger, Agente di Calcolo e Agente di Pagamento (*Paying Agent*) dei Titoli. I collocatori possono ricevere incentivi dall'Emittente.