

Nota di Sintesi

Sezione 1 – Introduzione contenente avvertenze

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

Qualsiasi decisione di investire negli Strumenti Finanziari dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto Base completo da parte dell'investitore.

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

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

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

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

Titoli: Garant Certificates su UBS (Irl) ETF plc - Global Gender Equality UCITS ETF (USD) A-dis (ISIN IT0005417347).

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

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

Data di approvazione del Prospetto di Base: Il Prospetto di Base di UniCredit S.p.A. *Single Underlying and Multi Underlying Securities (with partial capital protection)* approvato dalla CSSF il 24 Febbraio 2020 e il documento di registrazione di UniCredit S.p.A. approvato dalla CSSF il 20 gennaio 2020, che insieme costituiscono un prospetto di base (il "**Prospetto di Base**") consistente in documenti distinti ai sensi dell'Articolo 8(6) del Regolamento (UE) 2017/1129, come di volta in volta modificato (il "**Regolamento Prospetto**").

Sezione 2 – Informazioni fondamentali concernenti l'Emittente

Chi è l'Emittente dei Titoli?

UniCredit S.p.A. è una società per azioni costituita in Italia ai sensi del diritto italiano, con sede legale, direzione generale e principale centro di attività, operativo dal 12 dicembre 2017, in Piazza Gae Aulenti, 3 – Torre A, 20154 Milano, Italia. Il codice LEI (*Legal Entity Identifier*) di UniCredit è 549300TRUW02CD2G5692.

Attività principali dell'Emittente

UniCredit è una banca commerciale paneuropea semplice con una divisione Corporate & Investment Banking perfettamente integrata e una rete unica in Europa occidentale e centro-orientale, che mette a disposizione della propria vasta e crescente clientela. UniCredit mette a disposizione la propria competenza in ambito locale e internazionale e, grazie al suo network europeo, offre un accesso unico a prodotti e servizi nei suoi mercati principali. UniCredit ha per oggetto la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle sue varie forme in Italia e all'estero, quivi operando anche secondo le norme e consuetudini vigenti. Esso può compiere, con l'osservanza delle disposizioni vigenti, tutte le operazioni ed i servizi bancari e finanziari consentiti. Per il migliore raggiungimento dello scopo sociale, UniCredit può compiere qualsiasi attività strumentale o comunque connessa.

Maggiori azionisti dell'Emittente

Nessun soggetto esercita il controllo di UniCredit ai sensi dell'articolo 93 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 (il **Testo Unico Finanziario**) come successivamente modificato. Alla data dell'8 giugno 2020, sulla base delle informazioni disponibili, i principali azionisti che detengono, direttamente o indirettamente, una partecipazione rilevante in UniCredit sono i seguenti: Gruppo BlackRock (Azioni ordinarie: 113.550.196; 5,075% di possesso); Capital Research and Management Company (Azioni ordinarie: 112.363.870; 5,022 di possesso), di cui per conto di: EuroPacific Growth Fund (Azioni ordinarie: 78.373.584; 3,503 di possesso); Norges Bank (Azioni ordinarie: 67.366.057; 3,011% di possesso); Delfin S.a.r.l. (Azioni ordinarie: 43.056.324; 1,925% di possesso); Fondazione Cassa di Risparmio di Ve-Vi-BI e An (Azioni ordinarie: 40.097.626; 1,792% di possesso); Fondazione Cassa di Risparmio di Torino (Azioni ordinarie: 36.757.449; 1,643% di possesso); Gruppo Allianz SE (Azioni ordinarie: 25.273.986; 1,130% di possesso).

Identità dei principali amministratori delegati dell'Emittente

Il principale amministratore delegato è Jean-Pierre Mustier (Chief Executive Officer).

Identità dei revisori legali dell'Emittente

I revisori legali dell'Emittente sono Deloitte & Touche S.p.A. (Deloitte). Deloitte è una società di diritto italiano, iscritta al Registro delle Imprese di Milano con il numero 03049560166 e al Registro dei Revisori Legali tenuto dal Ministro dell'Economia e delle Finanze con effetto dal 7 giugno 2004 e con il numero di iscrizione n. 132587, con sede legale in via Tortona 25, 20144 Milano, Italia.

Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente?

UniCredit ha ricavato le informazioni finanziarie consolidate selezionate incluse nella tabella seguente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2019 e 2018 dai bilanci consolidati sottoposti a revisione per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2019 e 2018. Le informazioni finanziarie consolidate selezionate incluse nella tabella seguente per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2020 e al 30 giugno 2019, sono state ricavate dai bilanci consolidati sottoposti a revisione contabile limitata chiusi al 30 giugno 2020 e 2019. Per quanto concerne le voci del conto economico e dello stato patrimoniale, i dati di seguito riportati si riferiscono agli schemi riclassificati.

Conto Economico						
Millioni di Euro, salvo dove indicato	Per l'anno concluso al			Per i sei mesi chiusi al		
	31.12.19	31.12.18	31.12.18	30.06.20	30.06.19	30.06.19

	(*)	(**)	(***)	(****)	(*****)	(*****)	
	revisionato			revisione contabile limitata			
Ricavi netti da interessi (o valore equivalente)	10.203	10.570	10.856	4.887	5.044	5.132	
Ricavi netti da commissioni o compensi	6.304	6.328	6.756	3.001	3.106	3.106	
Perdita netta di valore sulle attività finanziarie [identificata nel bilancio consolidato riclassificato come "Rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni"]	(3.382)	(2.614)	(2.619)	(2.198)	(1.175)	(1.175)	
Ricavi commerciali netti	1.538	1.279	1.245	530	784	696	
Misura della performance finanziaria utilizzata dall'emittente nel bilancio, ad esempio utile d'esercizio	8.910	8.658	9.025	3.610	4.328	4.316	
Utile o perdita netti (per il bilancio consolidato l'utile o perdita netti attribuibili ai possessori di capitale proprio dell'impresa madre)	3.373	4.107	3.892	(2.286)	3.028	3.241	
Stato patrimoniale							
	Per l'anno concluso al			Per i sei mesi chiusi al			Valore come risultato dal processo di revisione e valutazione prudenziale ("SREP" 31.12.2019)
<i>Millioni di Euro, salvo dove indicato</i>	31.12.19	31.12.18	31.12.18	30.06.20	30.06.19	30.06.19	
	(*)	(**)	(***)	(****)	(*****)	(*****)	
	revisionato			revisione contabile limitata			
Attività totali	855.647	832.172	831.469	892.735	832.611	832.183	non applicabile
Debito di primo rango (senior)	non applicabile	non applicabile	non applicabile	non applicabile	non applicabile	non applicabile	non applicabile
Debiti subordinati (*****)	12.789	10.433	10.433	non applicabile	non applicabile	non applicabile	non applicabile
Finanziamenti e crediti di clienti (netti) [identificati nel bilancio consolidato riclassificato come "Crediti verso clientela"]	482.574	471.839	471.839	479.253	469.298	469.298	non applicabile
Depositi di clienti	470.570	478.988	478.988	468.315	453.019	453.019	non applicabile
Patrimonio di pertinenza del Gruppo	61.416	56.389	55.841	60.748	59.471	59.136	non applicabile
Totale deteriorati	8.792	14.900	14.903	8.825	non applicabile	13.438	non applicabile
Coefficiente di capitale di base di classe 1 (CET1) o altro coefficiente di adeguatezza patrimoniale prudenziale pertinente a seconda dell'emissione (%)	13,22%	non applicabile	12,13%	14,54%	non applicabile	12,08%	9,04% ⁽¹⁾
Coefficiente di capitale totale (%)	17,69%	non applicabile	15,80%	19,44%	non applicabile	16,21%	13,31% ⁽¹⁾
Coefficiente di leva finanziaria calcolato secondo il quadro normativo applicabile (%)	5,51%	non applicabile	5,06%	5,58%	non applicabile	5,24%	non applicabile

- (*) Le informazioni finanziarie relative all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 sono state estratte dal bilancio consolidato di UniCredit sottoposto a revisione contabile al 31 dicembre 2019, revisionato da parte di Deloitte & Touche S.p.A., società di revisione di UniCredit.
- (**) Il dato comparativo al 31 dicembre 2018 in questa colonna è stato rideterminato. L'importo relativo all'anno 2018 differisce da quello pubblicato nel "Bilancio consolidato 2018".
- (***) Come pubblicato nel "Bilancio consolidato 2018".
- (****) Le informazioni finanziarie relative al 30 giugno 2020 sono state estratte dalla relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2020.
- (***** Nel conto economico Riclassificato 2020, i dati comparativi al 30 giugno 2020 sono stati rideterminati.
- (***** Come pubblicati nella relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2019.
- (***** Gli importi non si riferiscono agli schemi riclassificati. Sono estratti dal bilancio - Schemi di bilancio consolidato.
- Come risultante nella decisione SREP del 2019, modificata dalla decisione della BCE relativa alla composizione del requisito patrimoniale supplementare del secondo

Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?

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 seguenti rischi sono i principali rischi specifici dell'Emittente:

Rischi connessi all'impatto delle attuali incertezze del contesto macroeconomico e alle conseguenze derivanti dalla diffusione della pandemia da COVID-19: L'andamento del Gruppo UniCredit è influenzato dai mercati finanziari e dal contesto macroeconomico e politico dei Paesi in cui opera. Le aspettative sull'andamento dell'economia globale rimangono molto incerte sia nel breve che nel medio termine. Pertanto, sussiste il rischio che l'evoluzione del contesto macroeconomico possa produrre effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria, nonché sul merito di credito dell'Emittente e/o del Gruppo. Si segnala che sullo scenario macroeconomico nazionale ed internazionale incidono i rischi derivanti dalla diffusione della forma di polmonite virale denominata "Coronavirus" (COVID-19) e che, allo stato attuale, si evidenziano le conseguenze negative legate al diffondersi di tale virus sull'attività economica internazionale e domestica, con inevitabili riflessi sull'andamento del Gruppo.

Al rallentamento dei ricavi commerciali indotto dal Covid-19 a partire da metà marzo 2020, ha fatto seguito un miglioramento nell'ultima parte del secondo trimestre, quando la maggior parte dei mercati principali è uscita dai lockdown attuati. L'attuale quadro - fortemente condizionato anche dalle connesse misure di restrizione - è caratterizzato da elementi di elevata incertezza, riferiti sia alla situazione generale, che in particolare al mercato delle esposizioni deteriorate. In tale ambito rileva in particolare la possibilità che il rallentamento dell'economia determini un deterioramento della qualità del portafoglio creditizio, con conseguente incremento dell'incidenza dei crediti non performing e necessità di aumentare gli accantonamenti che saranno spesi sul conto economico. A seguito dell'esteso lockdown, il Gruppo ha effettuato rettifiche su crediti addizionali al fine di incrementare il livello di coperture forward-looking per riflettere l'impatto economico di Covid-19 sul portafoglio.

Il conto economico operativo ha subito un impatto da Covid-19, in conseguenza della significativa riduzione dell'attività economica, anche sui ricavi, complessivamente in calo di circa l'8 per cento nel primo semestre 2020, rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Infine, tenendo in considerazione le stime riviste sul costo del rischio (guidance al mercato del primo trimestre 2020 confermata, come da Rassegna Stampa del 6 agosto per i risultati semestrali del 2020: Costo del Rischio Financial Year 2020 100-120 punti base; Financial Year 2021 70-90 punti base), risulta che, in relazione al 2020 e al 2021, gli obiettivi finanziari di Team 23 non possano essere considerati più attuali, pur confermando le priorità strategiche comunicate lo scorso dicembre 2019. Si tenga presente però che, l'attuale quadro di forte incertezza e volatilità, non permette ancora di procedere ad una valutazione finale complessiva degli impatti sugli obiettivi di Piano a medio-lungo termine per determinare se anche questi ultimi siano ancora attuali o come siano impattati, analisi che verranno finalizzate nei prossimi mesi. Pertanto sarà presentato al Capital Markets Day, che si terrà verso la fine dell'anno in corso o l'inizio dell'anno prossimo, un aggiornamento del piano strategico Team 23 che rifletta le attuali condizioni.

Rischi connessi al Piano Strategico 2020 – 2023: In data 3 dicembre 2019, a seguito della finalizzazione del Piano Strategico 2016-2019, UniCredit ha presentato alla comunità finanziaria a Londra il nuovo Piano Strategico 2020-2023 denominato "Team 23" (il "Piano Strategico" o "Piano" o "Team 23"). Il Piano Strategico contiene determinati obiettivi strategici, di capitale e finanziari (gli "Obiettivi di Piano") basati su quattro pilastri. Tali obiettivi strategici riguardano il miglioramento del costo del rischio, la riduzione del rapporto tra crediti deteriorati lordi e totale crediti, mantenimento di un adeguato buffer di capitale per tutto l'arco del Piano nonché obiettivi in termini di utile netto sottostante e di distribuzione del capitale. I quattro pilastri sono: (i) aumento e rafforzamento della base di clienti; (ii) trasformazione e massimizzazione della produttività; (iii) gestione disciplinata del rischio & controlli; (iv) gestione del capitale e del bilancio. La capacità di UniCredit di rispettare gli Obiettivi di Piano dipende da numerose assunzioni e circostanze, alcune delle quali si trovano al di fuori del controllo dell'Emittente, quali ipotesi concernenti lo scenario macroeconomico nel quale il Gruppo opera e l'evoluzione del contesto regolamentare, nonché assunzioni ipotetiche relative agli effetti di azioni specifiche o concernenti eventi futuri su cui l'Emittente può solo parzialmente influire. Le ipotesi concernenti lo scenario macroeconomico e l'evoluzione del contesto regolamentare, nonché le assunzioni ipotetiche poste a fondamento del Piano sono state formulate precedentemente all'adozione delle misure restrittive collegate alla diffusione del COVID-19 su tutto il territorio nazionale e, pertanto, in un contesto macroeconomico diverso da quello determinatosi dopo l'entrata in vigore dei provvedimenti restrittivi ("lockdown") conseguenti la diffusione della pandemia. I risultati dell'esercizio in corso, e potenzialmente quelli degli anni successivi, potrebbero infatti essere ragionevolmente influenzati dalle dinamiche del COVID-19, non prevedibili alla data di presentazione del Piano Strategico e ancora ad oggi incerte. Tenendo in considerazione le stime riviste sul costo del rischio (guidance al mercato del primo trimestre 2020 confermata, come da Rassegna Stampa del 6 agosto per i risultati semestrali del 2020: Costo del Rischio Financial Year 2020 100-120 punti base; Financial Year 2021 70-90 punti base), risulta che, in relazione al 2020 e al 2021, gli obiettivi finanziari di Team 23 non possano essere considerati più attuali, pur confermando le priorità strategiche comunicate lo scorso dicembre 2019. Alla luce dell'elevata incertezza del contesto, un aggiornamento del piano strategico Team 23 che rifletta le attuali condizioni sarà presentato al Capital Markets Day che si terrà verso la fine dell'anno o l'inizio dell'anno prossimo.

Per le sopra esposte ragioni, gli investitori sono invitati a non fondare le proprie scelte di investimento esclusivamente sulle previsioni incluse tra gli Obiettivi di Piano. L'eventuale mancato raggiungimento degli Obiettivi di Piano potrebbe avere effetti negativi, anche significativi, sull'attività di UniCredit, sulla condizione finanziaria o sui risultati operativi.

Rischio di credito e di deterioramento della qualità del credito: L'attività, la solidità economica, patrimoniale e finanziaria e la profittabilità del Gruppo UniCredit dipendono, tra l'altro, dal merito di credito dei propri clienti. Nello svolgimento della propria attività creditizia il Gruppo è esposto al rischio che un inatteso cambiamento del merito creditizio di una controparte possa generare un corrispondente cambiamento del valore dell'associata esposizione creditizia e dare luogo a cancellazione parziale o totale della stessa. A seguito dell'epidemia di COVID-19 non si può escludere che la qualità del credito per quest'anno possa essere influenzata da potenziali impatti non ancora quantificabili. In tale ambito rileva in particolare la possibilità che il rallentamento dell'economia determini un deterioramento della qualità del portafoglio creditizio, con conseguente incremento dell'incidenza dei crediti non performing e necessità di aumentare gli accantonamenti che saranno spesi sul conto economico.

A seguito dell'esteso lockdown, il Gruppo ha effettuato rettifiche su crediti addizionali al fine di incrementare il livello di coperture forward-looking per riflettere l'impatto economico di Covid-19 sul portafoglio.

Nell'ambito dell'attività creditizia tale rischio si sostanzia, tra l'altro, nella possibilità che le proprie controparti contrattuali non adempiano alle proprie obbligazioni di pagamento nonché nella circostanza che le società del Gruppo concedano, sulla base di informazioni incomplete, non veritiere o non corrette, credito che altrimenti non avrebbero concesso o che comunque avrebbero concesso a differenti condizioni.

Anche altre attività bancarie, al di fuori di quelle tradizionali di raccolta ed erogazione, possono esporre il Gruppo a rischi di credito. Il rischio di credito "non tradizionale" può, per esempio, derivare da: (i) sottoscrizione di contratti in derivati; (ii) compravendite di titoli, valute o merci; e (iii) detenzione di titoli di terzi. Le controparti di tali transazioni o gli emittenti di titoli detenuti da entità del Gruppo, potrebbero risultare inadempienti a causa di insolvenza, eventi politici ed economici, mancanza di liquidità, deficienza operativa o per altre ragioni.

Il Gruppo si è dotato di procedure e principi finalizzati al monitoraggio ed alla gestione del rischio di credito a livello di singole controparti e di portafoglio

complessivo. Tuttavia, sussiste il rischio che, pur in presenza di attività di monitoraggio e gestione del rischio di credito, l'esposizione creditizia del Gruppo ecceda i livelli di rischio predeterminati ai sensi delle procedure, delle regole e dei principi adottati. L'importanza di ridurre l'incidenza dei crediti deteriorati sul totale dei crediti è stata più volte sottolineata dalle autorità di vigilanza, sia pubblicamente che nell'ambito del dialogo in corso con le banche italiane e, quindi, con il Gruppo UniCredit.

Rischio di liquidità: I principali indicatori utilizzati dal Gruppo UniCredit per la valutazione del profilo di liquidità sono (i) il Liquidity Coverage Ratio (LCR) che rappresenta un indicatore di liquidità a breve termine soggetto ad un requisito minimo regolamentare pari al 100% dal 2018 e che a giugno 2020 era pari al 148%, e (ii) il Net Stable Funding Ratio (NSFR), che rappresenta l'indicatore di liquidità strutturale e che, alla stessa data, è stato superiore al limite interno di 101.3% fissato all'interno del risk appetite framework. Il rischio di liquidità identifica l'eventualità che il Gruppo UniCredit possa trovarsi nella condizione di non riuscire a far fronte agli impegni di pagamento (per cassa o per consegna) attuali e futuri, previsti o imprevisi senza pregiudicare l'operatività quotidiana o la propria condizione finanziaria. L'attività del Gruppo UniCredit, in particolare, è soggetta al rischio di liquidità nelle diverse dimensioni del funding liquidity risk, market liquidity risk, mismatch risk e contingency risk. I rischi più rilevanti a cui il Gruppo è esposto sono: i) un uso eccezionalmente alto delle linee di credito revocabili ed irrevocabili da parte delle imprese; ii) la capacità di rifinanziare il debito istituzionale in scadenza ed i potenziali flussi di cassa o di beni in garanzia in uscita che il Gruppo potrebbe fronteggiare in caso di riduzione del rating delle banche o del debito sovrano delle geografie in cui il Gruppo opera. Inoltre, alcuni rischi possono emergere dai limiti applicati ai prestiti tra banche appartenenti a Paesi diversi e già inaspriti in alcuni Paesi. A causa della crisi dei mercati finanziari, determinata anche dalla ridotta liquidità a disposizione degli operatori del settore, la Banca Centrale Europea ha posto in essere importanti interventi di politica monetaria, come il "Targeted Longer-Term Refinancing Operation" (TLTRO) introdotto nel 2014 e il TLTRO II introdotto nel 2016. A marzo 2019 la BCE ha annunciato un nuovo programma di rifinanziamento a lungo termine su base trimestrale (TLTRO III) accessibile a partire da settembre 2019 fino a marzo 2021, con una scadenza di ciascuna tranche fissata a 2 anni, recentemente spostata di un ulteriore anno. A marzo 2020 nuove operazioni di rifinanziamento a lungo termine (LTROs) sono state annunciate per fornire prestiti ponte fino alla finestra del TLTRO III a giugno 2020 ed assicurare liquidità e regolari condizioni di mercato monetario. Queste misure sono state integrate con misure temporanee di facilitazione nell'utilizzo delle garanzie. Al momento, non è possibile prevedere la durata e l'intensità con cui tali operazioni di sostegno alla liquidità potranno essere riproposte in futuro, con la conseguenza che non è possibile escludere una riduzione, o persino un annullamento di tali supporti. Ciò determinerebbe la necessità per le banche di cercare fonti di provvista alternative, non sempre disponibili o disponibili a costi più elevati. La situazione descritta potrebbe quindi incidere negativamente sull'attività, sui risultati operativi e sulla situazione economica e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

Basilea III e Adeguatezza Patrimoniale delle Banche: L'Emittente è tenuto al rispetto degli standard globali di regolamentazione (Basilea III) sull'adeguatezza patrimoniale e la liquidità delle banche, che impongono, inter alia, requisiti per un capitale più elevato e di migliore qualità, una migliore copertura dei rischi, misure volte a promuovere l'accumulo di capitale che può essere utilizzato in periodi di stress, e l'introduzione di un indice di leva finanziaria che funge da freno al requisito basato sul rischio, nonché due standard globali di liquidità. In materia di normativa prudenziale bancaria, l'Emittente è sottoposto anche alla Direttiva 2014/59/UE del 15 maggio 2014 ("Bank Recovery and Resolution Directive", la "BRRD", recepita in Italia con i D.Lgs. 180 e 181 del 16 novembre 2015) in materia di risanamento e risoluzione della crisi delle banche, nonché alle norme tecniche attinenti e alle linee guida emanate dagli organismi di regolamentazione dell'Unione (i.e. l'Autorità bancaria europea (EBA) e l'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati (ESMA)) che prevedono, inter alia, requisiti patrimoniali per gli istituti di credito e meccanismi di risoluzione e risanamento.

Qualora UniCredit non fosse in grado di rispettare i requisiti patrimoniali imposti dalla normativa applicabile, potrebbe essere tenuta a mantenere livelli di capitale più elevati che potrebbero avere un impatto potenziale sui rating e sulle condizioni di finanziamento e che potrebbero limitare le opportunità di crescita di UniCredit.

Sezione 3 – Informazioni fondamentali sui Titoli

Quali sono le principali caratteristiche dei Titoli?

Tipologia di Prodotto, Sottostante e forma dei Titoli

Strumenti Finanziari di Tipo: Certificati Garant con liquidazione in contanti.

Sottostante: UBS (Irl) ETF plc - Global Gender Equality UCITS ETF (USD) A-dis (ISIN IE00BDR5GT91).

Gli Strumenti Finanziari sono regolati dalla legge italiana. Gli Strumenti Finanziari sono strumenti di debito nominativi dematerializzati ai sensi del Testo Unico in materia di intermediazione finanziaria (*Testo Unico della Finanza*). Gli Strumenti Finanziari saranno rappresentati mediante scrittura contabile.

Emissione, Valore Nominale e Durata

Gli Strumenti Finanziari saranno emessi il 30 ottobre 2020 in Euro (la "Valuta di Emissione"), con un Valore Nominale di Euro 1.000.

Generale

Il valore degli Strumenti Finanziari durante la loro vita dipende principalmente dal prezzo del Sottostante. In linea di principio, il valore degli Strumenti Finanziari sale se il prezzo del Sottostante sale e scende se il prezzo del Sottostante scende.

Interessi, Importi Aggiuntivi

Gli Strumenti Finanziari non maturano interessi.

Rimborso

I Titolari hanno diritto al pagamento dell'Importo di Rimborso alla Data di Pagamento Finale, che è non inferiore all'Importo Minimo e non è superiore all'Importo Massimo viene calcolato o specificato dall' Agente di Calcolo come segue:

Importo di Rimborso = Valore Nominale * {Livello Floor + Fattore di Partecipazione * [Performance del Sottostante – Strike]}

"Performance del Sottostante" indica il quoziente di R (finale), al numeratore, e di R (iniziale), al denominatore.

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

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

"Strike" indica il Livello Strike.

Importo Minimo	EUR 900
Valore Nominale	EUR 1.000
Importo Massimo	EUR 1.190

Livello Strike	90%
Fattore di Partecipazione	100%
Livello Floor	90%
Data di Osservazione Iniziale	28.10.2020
Data di Osservazione Finale	23.10.2025
Data di Pagamento Finale	30.10.2025

Restrizioni ai diritti: Al ricorrere di uno o più eventi di rettifica, l'Agente di 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 del Sottostante determinato dall'Agente di Calcolo sulla base dei termini e le condizioni degli Strumenti Finanziari, in modo tale che la posizione economica dei Titolari resti immutata per quanto possibile.

Al verificarsi di un evento di conversione (l'"**Evento di Conversione**"), gli Strumenti Finanziari saranno rimborsati all'Importo di Riscatto. L'"**Importo di Riscatto**" è pari al valore di mercato degli Strumenti Finanziari maggiorato degli interessi maturati al tasso di mercato a cui sono negoziate altre obbligazioni dell'Emittente con la stessa durata residua degli Strumenti Finanziari al decimo Giorno Lavorativo successivo al verificarsi di un Evento di Conversione, come determinato dall'Agente di Calcolo in linea con la relativa prassi di mercato ed in buona fede.

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

Dove saranno negoziati i Titoli?

Quotazione: Non è stata presentata l'ammissione a quotazione degli Strumenti Finanziari presso un mercato regolamentato.

Ammissione alla negoziazione: Sarà presentata istanza per l'ammissione a negoziazione con efficacia dal 6 novembre 2020 sul sistema multilaterale di negoziazione (MTF) EuroTLX, gestito da Borsa Italiana S.p.A..

UniCredit Bank AG (anche il "**Market Maker**") si impegna a fornire liquidità nel rispetto delle previsioni sul market making del mercato EuroTLX, dove ci si attende che gli Strumenti Finanziari saranno negoziati. Inoltre, il Market Maker si impegna ad applicare, in condizioni normali di mercato, uno spread tra le quotazioni denaro e lettera non superiore a 1,00%.

Quali sono i principali rischi specifici dei Titoli?

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

Rischi correlati a fattori che influenzano il valore di mercato: Il valore di mercato degli Strumenti Finanziari sarà condizionato da una serie di fattori. Questi sono, *inter alia*, il merito creditizio dell'Emittente, tassi di interesse e di rendimento prevalenti, il mercato per strumenti finanziari simili, le condizioni economiche generali, politiche e cicliche, le negoziabilità e, se del caso, la durata residua degli Strumenti Finanziari nonché ulteriori fattori che potrebbero condizionare il Sottostante. Tanto il valore di mercato quanto gli importi pagabili ai sensi degli Strumenti Finanziari dipendono principalmente dal prezzo del Sottostante.

Rischi correlati all'Importo di Rimborso: Gli Strumenti Finanziari saranno rimborsati alla loro scadenza all'Importo di Rimborso. L'Importo di Rimborso potrebbe essere inferiore al Prezzo di Emissione o al Prezzo di Acquisto. Ciò significa che il Titolare otterrà un rendimento solo se l'Importo di Rimborso sia superiore al singolo Prezzo di Acquisto pagato dal Titolare. L'Importo di Rimborso può anche essere inferiore al Valore Nominale degli Strumenti Finanziari. I potenziali investitori devono tenere presente che l'Importo Minimo pagabile alla Data di Pagamento Finale può essere inferiore al Valore Nominale, al Prezzo di Emissione o al Prezzo di Acquisto. Il rendimento potenziale degli Strumenti Finanziari è limitato rispetto ad un investimento diretto nel Sottostante. È esclusa la partecipazione ad una performance favorevole del Sottostante oltre questo importo massimo.

Rischi relativi allo Strike: Il fattore "Strike", da considerare ai fini dell'Importo di Rimborso, può ridurre la partecipazione dei Titolari ad una performance positiva del Sottostante rispetto ad un investimento diretto nel Sottostante.

Rischi relativi ai fondi: L'andamento del prezzo di mercato dei titoli collegati a una quota del fondo, in linea di principio, dipende dalla performance della quota del fondo. Pertanto, un investimento in tali Strumenti Finanziari può essere soggetto a un rischio simile a un investimento diretto nel Fondo. Gli *Exchange Traded Fund* ("**ETF**") generalmente mirano a replicare la performance di un particolare indice, paniere o singolo asset ("**ETF-Benchmark**"). Tuttavia, i documenti costitutivi o il programma di investimento di un ETF consentono la sostituzione dell'ETF-Benchmark in determinate circostanze. Il valore degli ETF dipende quindi dal valore e dalla performance delle attività e dei titoli utilizzati per replicare l'ETF-Benchmark. Tuttavia, non si può escludere che vi siano differenze tra il prezzo dell'ETF e il valore effettivo dell'ETF-Benchmark. A differenza di altri fondi, gli ETF non sono gestiti attivamente. Le decisioni di investimento sono predeterminate dal benchmark ETF pertinente e dalle sue attività costitutive. Una performance negativa dell'ETF-Benchmark di solito si traduce in una diminuzione del valore dell'ETF e del prezzo determinato nella relativa borsa. Inoltre, la replica di un benchmark ETF comporta tipicamente rischi aggiuntivi come il rischio che alcuni componenti del benchmark ETF possano essere illiquidi o il rischio di credito relativo alle controparti swap; in particolare, gli ETF che utilizzano derivati per replicare o coprire posizioni possono subire perdite sproporzionatamente elevate in caso di una performance negativa inattesa dell'ETF-Benchmark a causa dell'effetto leva. Non vi è alcuna garanzia che l'ammissione alla negoziazione o alla quotazione venga mantenuta in ogni momento.

Rischio di liquidità: Sussiste il rischio che gli Strumenti Finanziari non siano liquidi e che non venga ad esistenza un mercato di negoziazione attivo (il "**Mercato Secondario**"). L'Emittente potrebbe, ma non ha alcun obbligo, acquistare gli Strumenti Finanziari in qualsiasi momento e a qualsiasi prezzo sul

mercato aperto, mediante offerta pubblica di acquisto o contratto privato. Gli Strumenti Finanziari acquistati in questo modo dall'Emittente possono essere detenuti, rivenduti o cancellati. Un riacquisto degli Strumenti Finanziari da parte dell'Emittente può influire negativamente sulla liquidità dei medesimi. Né l'Emittente né alcun Collocatore può assicurare che il Titolare sia in grado di vendere i propri Strumenti Finanziari ad un prezzo adeguato prima del loro rimborso.

Rischio correlato ai Titoli con periodo di sottoscrizione: L'Emittente si riserva il diritto di astenersi dall'effettuare l'emissione prima della data di emissione e di terminare anticipatamente o prolungare il periodo di sottoscrizione. In tal caso, la Data di Osservazione Iniziale potrà essere posticipata. Inoltre, l'Emittente ha il diritto, a sua esclusiva discrezione, di rifiutare in tutto o in parte gli ordini di sottoscrizione di potenziali investitori.

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

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

Paese dell'offerta:	Italia	Collocatori:	UniCredit S.p.A., con sede legale in Piazza Gae Aulenti 3, 20154 Milano, Italia e Cordusio SIM S.p.A., con sede legale in Via Borromei 5, Milano, Italia
Prezzo di Emissione:	EUR 1.000	Periodo di Sottoscrizione: Periodo di Sottoscrizione relativo a "vendite fuori sede":	dal 12.10.2020 al 28.10.2020 dal 12.10.2020 21.10.2020
Costi addebitati dall'Emittente	I costi iniziali specifici del prodotto contenuti nel Prezzo di Emissione ammontano a EUR 30,46		
Data di Emissione	30.10.2020	Investitori Potenziali:	Investitori qualificati, investitori retail e/o investitori istituzionali
Unità minima trasferibile:	1 Titolo	Unità minima negoziabile:	1 Titolo

Perché è redatto il presente Prospetto?

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

Conflitti di interesse relativi all'offerta: Tutti i distributori e le loro affiliate possono essere clienti o debitori dell'Emittente e delle sue affiliate. Inoltre, uno qualsiasi di tali distributori e le loro affiliate potrebbero aver intrapreso, e potrebbero in futuro impegnarsi, in transazioni di *investment banking* e / o commerciali con - e potrebbero prestare servizi per - l'Emittente o le sue affiliate nel normale svolgimento dell'attività; UniCredit S.p.A. è il Collocatore degli Strumenti Finanziari; UniCredit Bank AG è l'Agente di Calcolo degli Strumenti Finanziari; UniCredit S.p.A. è l'Agente Principale per il Pagamento degli Strumenti Finanziari; UniCredit Bank AG è l'organizzatore dell'emissione degli Strumenti Finanziari; UniCredit Bank AG ricopre il ruolo di Market Maker su EuroTLX in cui gli Strumenti Finanziari sono ammessi alla negoziazione; l'Emittente riceverà una commissione di collocamento compresa nel Prezzo di Emissione; l'altro Collocatore riceverà dall'Emittente una commissione di collocamento compresa nel Prezzo di Emissione.