

NOTA DI SINTESI

INTRODUZIONE E AVVERTENZE
Nome dei Titoli: Fino a 100.000 Titoli Trigger Return Equity-linked con scadenza giugno 2027 legati alle azioni ordinarie di Unicredit S.p.A. (ISIN: XS2292453847; Numero di Serie: SPLB2022-23KB) (i "Titoli").
L'Emittente: L'Emittente è Credit Suisse AG (" CS "), che agisce attraverso la sua filiale di Londra in One Cabot Square, Londra E14 4QJ, Regno Unito e il suo Legal Entity Identifier (LEI) è: ANGGYXNX0JLX3X63JN86.
L'Offerente (o gli Offerenti) Autorizzato/i: L'offerente autorizzato (l' " Offerente Autorizzato ") è Kepler Cheuvreux (il " Distributore "), una società costituita in Francia come una <i>société anonyme à directoire et conseil de surveillance</i> e regolata dalle leggi francesi. Il suo Legal Entity Identifier (LEI) è: 9695005EOZG9X8IRJD84. Il suo indirizzo è: 112 avenue Kléber 75116 Parigi, Francia.
Autorità competente: il Prospetto di Base, ai sensi del quale i Titoli sono offerti, è stato approvato in data 9 luglio 2021. L'autorità competente per l'approvazione della Nota dei Titoli e del Documento di Registrazione (ciascuno come integrato di volta in volta) che formano il Prospetto di Base è la <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> del Lussemburgo di 283, route d'Arlon, L-1150 Lussemburgo (Numero di telefono: (+352) 26 25 1-1; Numero di fax: (+352) 26 25 1-2601; Email: direction@cssf.lu).
La presente Nota di Sintesi va letta quale introduzione al prospetto (incluse le Condizioni Definitive). Qualsiasi decisione di investire nei Titoli dovrà basarsi sulla valutazione del prospetto nel suo complesso. Gli investitori potrebbero subire la perdita della totalità o di parte del capitale investito. Qualora sia proposta un'azione legale avente ad oggetto le informazioni contenute nel prospetto dinnanzi un tribunale, l'investitore ricorrente potrebbe, ai sensi di legge, essere tenuto a sostenere i costi di traduzione del prospetto prima che l'azione legale abbia inizio. La responsabilità civile ricade unicamente sulle persone che hanno presentato la nota di sintesi, comprese eventuali traduzioni, unicamente nel caso in cui tale nota di sintesi risulti fuorviante, inesatta o incoerente, se letta congiuntamente alle altre parti del prospetto oppure se letta insieme con le altre parti del prospetto, non contenga informazioni chiave che possano aiutare l'investitore a decidere se investire o meno nei Titoli. <i>State per acquistare un prodotto che non è semplice e che potrebbe essere di difficile comprensione.</i>
INFORMAZIONI CHIAVE SULL'EMITTENTE
Chi è l'Emittente dei Titoli?
Sede e forma legale, legge ai sensi della quale l'Emittente opera e stato di costituzione Credit Suisse AG (" CS " o " Credit Suisse ") (LEI: ANGGYXNX0JLX3X63JN86) è una società di diritto svizzero (Aktiengesellschaft) con sede a Zurigo, Svizzera, e opera secondo il diritto svizzero.
Principali attività dell'Emittente Le principali attività di CS sono la fornitura di servizi finanziari nei settori del private banking, dell'investment banking e della gestione patrimoniale.
Azionisti di controllo, incluso se è direttamente o indirettamente posseduto o controllato, e da chi CS è interamente detenuta da Credit Suisse Group AG.
Principali amministratori delegati I principali amministratori delegati dell'emittente sono membri del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente. Questi sono: Thomas Gottstein (Chief Executive Officer), Romeo Cerutti, Francesco De Ferrari, Christine Graeff, Joanne Hannaford, Ulrich Körner, Rafael Lopez Lorenzo, David R. Mathers, Christian Meissner, Helman Sitohang e David Wildermuth. Romeo Cerutti sarà succeduto da Markus Diethelm a decorrere dal 1° luglio 2022. David Mathers lascerà CS nei mesi a venire, con successore ancora da individuarsi. Helman Sitohang sarà succeduto da Edwin Low, a decorrere dal 1° giugno 2022. Francesca McDonagh si unirà al Consiglio di Amministrazione entro il 1° ottobre 2022.
Revisori legali Il revisore legale indipendente e revisore legale di CS per gli esercizi fiscali al 31 dicembre 2021 e 31 dicembre 2020 è stato PricewaterhouseCoopers AG, Birchstrasse 160 8050 Zurigo, Svizzera. Per l'esercizio fiscale al 31 dicembre 2019, il revisore indipendente e revisore legale di CS è stato KPMG AG, Räfelstrasse 28, 8045 Zurigo, Svizzera. CS ha nominato BDO AG, Fabrikstrasse 50, 8031 Zurigo come revisore speciale ai fini del rilascio della relazione obbligatoria per gli aumenti di capitale ai sensi dell'Articolo 652f del Swiss Code of Obligations.

Quali sono le principali informazioni finanziarie sull'Emittente?

CS ha estratto le informazioni finanziarie inserite nelle tabelle che seguono per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021, 2020 e 2019 dalla Relazione Annuale 2021, salvo ove diversamente indicato. Le informazioni finanziarie inserite nelle tabelle che seguono per i trimestri chiusi al 31 marzo 2022 e al 31 marzo 2021 sono estratte dal Form 6-K datato 27 aprile 2022 e il Form 6-K datato 5 maggio 2022. I bilanci consolidati sono predisposti ai sensi dei principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti d'America (US GAAP) e sono indicati in franchi svizzeri (CHF).

Conto economico consolidato di CS					
(In milioni di CHF)	Trimestre al 31 marzo 2022 (non sottoposto a revisione)	Trimestre al 31 marzo 2021 (non sottoposto a revisione)	Esercizio al 31 dicembre 2021 (sottoposto a revisione)	Esercizio al 31 dicembre 2020 (sottoposto a revisione)	Esercizio al 31 dicembre 2019 (sottoposto a revisione)
Ricavi netti	4.443	7.653	23.042	22.503	22.686
Di cui: Utile netto da interessi	1.465	1.643	5.925	5.960	7.049
Di cui: Commissioni e spese	2.590	3.751	13.180	11.850	11.071
Di cui: Ricavi da negoziazioni	(55)	1.800	2.371	3.178	1.773
Accantonamenti per perdite su crediti	(110)	4.399	4.209	1.092	324
Costi operativi totali	5.056	4.091	18.924	18.200	17.969
Di cui: Commissioni	298	329	1.243	1.256	1.276
Utile/(perdite) ante imposte	(503)	(837)	(91)	3.211	4.393
Utile netto/(perdite) attribuibile all'azionariato	(330)	(214)	(929)	2.511	3.081

Stato patrimoniale consolidato di CS			
(In milioni di CHF)	Al 31 marzo 2022 (non sottoposto a revisione)	Al 31 dicembre 2021 (sottoposto a revisione)	Al 31 dicembre 2020 (sottoposto a revisione)
Attività totali	743.021	759.214	822.831
Di cui: prestiti netti	296.485	300.358	300.341
Di cui: crediti da intermediazione	18.361	16.689	35.943
Passività totali	694.483	711.127	775.772
Di cui: depositi della clientela	399.679	393.841	392.039
Di cui: debiti a breve termine	23.041	25.336	21.308
Di cui: Debito a lungo termine	154.413	160.695	160.279
Di cui: debiti da intermediazione	13.690	13.062	21.655
Patrimonio totale	48.538	48.087	47.059
Di cui: Patrimonio netto	47.874	47.390	46.264
Parametri (in %)			
Coefficiente CET1 svizzero	15,9	16,5	14,7
Coefficiente TLAC svizzero	37,0	37,5	35,3
Coefficiente di leva finanziaria TLAC svizzero	11,4	11,2	12,1

Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?

L'Emittente è soggetto ai seguenti principali rischi:

1. Rischio di liquidità derivante dalla potenziale incapacità di accedere al prestito o accedere ai mercati dei capitali a condizioni opportunamente favorevoli (anche a causa di variazioni sfavorevoli dei suoi rating del credito) o di vendere le sue attività. Ciò può anche derivare da un aumento dei costi di liquidità. CS si basa per il finanziamento in modo significativo sui propri depositi, che potrebbero non continuare a essere una fonte stabile di finanziamento nel corso del tempo.
2. Rischi derivanti dalla sospensione e dalla liquidazione in corso di alcuni fondi di finanziamento della catena di fornitura e l'inadempimento di un hedge fund con sede negli Stati Uniti ai propri impegni di margine (e l'uscita di CS dalle sue posizioni ad essi relative) in relazione ai quali sono state avviate numerose indagini e azioni regolamentari e di altro tipo o tali azioni vengono prese in considerazione. In aggiunta, esistono rischi derivanti dall'impatto delle fluttuazioni del mercato e della volatilità sulle attività di investimento di CS (rispetto alle quali le sue strategie di copertura potrebbero non essere efficaci). La diffusione del COVID-19 e i conseguenti controlli governativi e misure di contenimento attuate in tutto il mondo hanno causato gravi interruzioni delle catene di approvvigionamento globali, del mercato del lavoro e dell'attività economica che hanno contribuito alla crescente pressione inflazionistica e ad un picco di volatilità del mercato. Il ritiro delle politiche monetarie di emergenza e delle misure di sostegno alla liquidità messe in atto dalle banche centrali durante le prime fasi della pandemia di COVID-19 possono incidere negativamente sulla crescita economica e influenzare negativamente le attività, le operazioni e i risultati finanziari di CS. La diffusione del COVID-19 continua ad avere un impatto negativo sull'economia globale, la cui gravità e durata sono difficili da prevedere. La pandemia COVID-19 ha avuto un impatto significativo e potrebbe continuare ad influenzare negativamente le stime della perdita di credito di CS, sulle perdite mark-to-market, sui ricavi di negoziazione, sull'utile netto da interessi e sulle potenziali valutazioni di avviamento, e potrebbe inoltre avere un impatto negativo sulla capacità di CS di realizzare con successo i propri obiettivi strategici. CS è inoltre esposta ad altri sviluppi sfavorevoli di tipo economico, monetario, politico, legale, regolamentare e di altro tipo nei paesi in cui opera (così come in paesi in cui CS attualmente non conduce affari), compreso l'inasprimento del conflitto tra Russia e Ucraina, in conseguenza del quale gli Stati Uniti, l'Unione Europea, il Regno Unito e altri paesi hanno imposto e potrebbero imporre sanzioni finanziarie ed economiche e controlli sulle esportazioni nei confronti di determinate entità russe e/o individui (tali per cui CS può essere soggetto a restrizioni (incluse eventuali contromisure russe) al coinvolgimento di determinati consumatori e/o attività istituzionali) e che potrebbero portare ad un'instabilità regionale e/o globale, nonché influenzare negativamente il commercio e altri mercati finanziari o le condizioni economiche. In aggiunta esistono incertezze sull'interruzione dei tassi di riferimento. Le posizioni significative di CS nel settore immobiliare, e altre posizioni grandi e concentrate, possono anche esporre a perdite maggiori. Molti di questi fattori di rischio di mercato, incluso l'impatto di COVID-19, possono aumentare altri rischi, tra cui le esposizioni al rischio di credito di CS, che esistono in una grande varietà di transazioni e controparti e rispetto alle quali si potrebbero avere informazioni inesatte o incomplete. Questi sono aggravati da condizioni economiche sfavorevoli e dalla volatilità del mercato, anche a seguito di inadempienze da parte di grandi istituti finanziari (o qualsiasi aspetto ad essi relativo).
3. La capacità di CS di attuare la sua attuale strategia che si basa su una serie di ipotesi chiave è soggetta a vari fattori al di fuori del suo controllo, tra cui le condizioni di mercato ed economiche e le modifiche legislative. L'attuazione della strategia di CS può aumentare la sua esposizione a determinati rischi, inclusi i rischi di credito, rischi di mercato, rischi operativi e rischi regolamentari. L'uscita di CS da alcune attività e l'espansione dei suoi prodotti, come investimenti sostenibili e offerte di finanziamento, possono avere effetti negativi imprevisti in altre aree della sua attività e potrebbero avere un effetto negativo sull'attività di CS nel suo complesso. L'attuazione della strategia di CS relativa alle acquisizioni e ad altre transazioni simili comporta il rischio che possa assumere passività impreviste (comprese problematiche legali e di conformità), nonché le difficoltà relative all'integrazione delle attività acquisite nelle sue operazioni esistenti.
4. Rischio nazionale, regionale e politico nelle regioni in cui CS ha clienti o controparti, che può influire sulla loro capacità di adempiere ai rispettivi obblighi nei confronti di CS. In parte, poiché un elemento della strategia di CS è di aumentare le attività di *wealth management* nei paesi dei mercati emergenti, potrebbe essere esposto maggiormente alle turbative politiche, economiche e

finanziarie in quei paesi, con possibili perdite significative. Anche le fluttuazioni correlate dei tassi di cambio delle valute (in particolare per il dollaro USA) possono influenzare negativamente CS.

5. Un'ampia varietà di rischi operativi derivanti da processi, persone o sistemi interni inadeguati o non riusciti o da eventi esterni, compresa la violazione di sicurezza informatica e il malfunzionamento di altre tecnologie dell'informazione. CS fa molto affidamento su sistemi finanziari, contabili e di elaborazione di dati, che sono vari e complessi e possono comportare ulteriori rischi tecnologici a causa della natura globale delle sue operazioni. CS è quindi esposto a rischi derivanti da errori umani, negligenza, condotta errata dei dipendenti (inclusi errori in giudizio, frodi, dolo e/o il coinvolgimento in violazioni delle leggi, regole, policies o procedure applicabili), guasti accidentali alla tecnologia, attacchi informatici e violazioni delle informazioni o della sicurezza. Questo espone inoltre CS al rischio di non conformità a politiche o regolamenti esistenti. La protezione dalle minacce alla sicurezza informatica e ai sistemi di protezione dei dati di CS richiede notevoli risorse finanziarie e umane. Anche i rischi per la sicurezza informatica sono significativamente aumentati negli ultimi anni anche a causa del numero crescente e delle attività sempre più sofisticate di cyber attori dannosi. La pandemia globale COVID-19 in corso ha aumentato la vulnerabilità e la probabilità di danni ai sistemi informatici di CS a seguito di un incidente di sicurezza informatica a causa del passaggio prolungato e su larga scala al lavoro a distanza per i dipendenti di CS e del maggiore affidamento dai clienti di CS ai servizi bancari (digitali) a distanza. Le procedure e le politiche esistenti di CS in materia di gestione dei rischi potrebbero non essere pienamente efficaci nel mitigare la sua esposizione al rischio in tutti i mercati economici o contro tutti i tipi di rischio, compresi rischi che CS non riesce a identificare, anticipare o mitigare, in tutto o in parte, che possono comportare perdite sostanziali impreviste. Inoltre, inadeguatezze o carenze nelle procedure, politiche, strumenti, metriche e modelli di gestione del rischio di CS possono richiedere risorse significative e tempo per rimediare, comportare il mancato rispetto di leggi, norme e regolamenti e attirare maggiori controlli regolamentari, esponendo CS a indagini regolamentari o procedimenti legali e sottoponendolo a contenziosi o sanzioni regolamentari o altre sanzioni, o sovrattasse sul capitale o componenti aggiuntivi, nonché danni reputazionali. Inoltre, i risultati effettivi di CS possono differire materialmente dalle sue stime e valutazioni, che sono basate sul giudizio e sulle informazioni disponibili e si basano su modelli e processi predittivi. Lo stesso vale per il trattamento contabile da parte di CS delle entità fuori bilancio, comprese le entità a scopo speciale, che richiedono di esercitare un giudizio di gestione significativo nell'applicazione dei principi contabili; questi standard (e la loro interpretazione) sono cambiati e possono continuare a cambiare. Inoltre, i rischi fisici e climatici di transizione potrebbero avere un impatto finanziario su CS sia direttamente, attraverso le sue risorse fisiche, costi e operazioni, sia indirettamente, attraverso i suoi rapporti finanziari con i suoi clienti. Dato il volume crescente delle nascenti leggi, norme e regolamenti relativi al clima e alla sostenibilità, aumentando la domanda da parte di varie parti interessate a prodotti e servizi sostenibili dal punto di vista ambientale e i controlli normativi, CS potrebbe essere soggetta a crescenti rischi di contenzioso, esecuzioni e responsabilità contrattuale in relazione al cambiamento climatico, degrado ambientale e altre questioni ambientali, sociali e di governance.
6. L'esposizione di CS ai rischi legali è significativa e difficile da prevedere e il volume e l'ammontare dei danni richiesti nei contenziosi, procedimenti regolatori e altri procedimenti contro le società di servizi finanziari continuano ad aumentare in molti dei principali mercati in cui opera CS. L'attività di CS è altamente regolamentata e leggi, regolamenti e norme esistenti o nuove o modificate, (anche con riferimento alle sanzioni) e nella politica monetaria applicabili a CS (così come regolamenti e cambiamenti nelle pratiche di applicazione applicabili ai suoi clienti) possono influenzare negativamente la sua attività e la capacità di eseguire i suoi piani strategici e aumentare i costi, nonché influire sulla domanda dei clienti per i servizi forniti da CS. Inoltre, la capacità di CS di attrarre e trattenere clienti, investitori e dipendenti e di effettuare operazioni commerciali con le sue controparti, potrebbe essere influenzata negativamente nella misura in cui la sua reputazione venga danneggiata, il che potrebbe derivare da varie fonti, anche ove le sue procedure e i suoi controlli fallissero (o sembrano fallire). Inoltre, le procedure di risoluzione svizzere possono avere un impatto sugli azionisti e sui creditori di CS.
7. CS deve affrontare un'intensa concorrenza in tutti i mercati dei servizi finanziari, che è aumentata a seguito del consolidamento, nonché della nuova ed emergente tecnologia (comprese le tendenze verso l'accesso diretto ai mercati automatizzati ed elettronici, robo-advising, assetti digitali e il passaggio a piattaforme di trading più automatizzate). Le nuove tecnologie, come le criptovalute e blockchain, potrebbero turbare il settore dei servizi finanziari e richiedere a CS di impegnare ulteriori risorse per adattare i propri prodotti e servizi. In tale ambiente così altamente competitivo, le prestazioni di CS sono influenzate dalla sua capacità di scegliere e mantenere dipendenti altamente qualificati.

INFORMAZIONI PRICIPALI SUI TITOLI
Quali sono le caratteristiche principali dei Titoli?
<p>Tipologia, classe e numero(i) di identificazione dei titoli: I Titoli di una Serie sono certificati in forma registrata retti dal diritto inglese e saranno identificati in maniera univoca da ISIN: XS2292453847; Common Code: 229245384; Swiss Security Number: 118448163; Serie: SPLB2022-23KB.</p>
<p>Valuta, importo nominale, numero e termine dei Titoli:</p> <p>La valuta dei Titoli sarà l'Euro ("EUR"). L'importo nominale (l'"Importo Nominale") per Titolo è EUR 100. Saranno offerti fino a 100.000 Titoli.</p> <p>La durata dei Titoli è dalla data di emissione fino alla Data di Scadenza. La data di scadenza prevista (la "Data di Scadenza") dei Titoli è di 5 giorni lavorativi di valuta successivi alla Data di Fixing Finale (prevista per il 17 giugno 2027).</p>
<p>Diritti annessi ai Titoli: I Titoli conferiranno a ciascun detentore dei Titoli (un "Detentore") il diritto di ricevere quanto segue:</p> <ul style="list-style-type: none"> • l'Importo (o gli Importi) della Cedola pagabile (se del caso); • il potenziale pagamento di un Importo di Rimborso Trigger Barrier a seguito del verificarsi di un Trigger Event; e • il pagamento dell'Importo di Rimborso alla Data di Scadenza.
<u>IMPORTO DELLA CEDOLA (O DELLE CEDOLE)</u>
<p>Se si è verificato un Evento di Pagamento della Cedola in relazione ad una Data di Osservazione della Cedola, l'Importo della Cedola pagabile alla Data di Pagamento della Cedola corrispondente a tale Data di Osservazione della Cedola sarà (a) il <i>prodotto</i> di (i) l'Importo Nominale, (ii) il Tasso della Cedola e (iii) il numero di Date di Osservazione della Cedola che si sono verificate, <i>meno</i> (b) la <i>somma</i> degli Importi della Cedola (se presenti) pagati in relazione a tale Titolo in ciascuna Data di Pagamento della Cedola precedente a tale Data di Pagamento della Cedola.</p> <p>Se non si è verificato alcun Evento di Pagamento della Cedola in relazione ad una Data di Osservazione della Cedola, l'Importo della Cedola pagabile alla Data di Pagamento della Cedola corrispondente a tale Data di Osservazione della Cedola sarà pari a zero.</p> <p>Dove:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Data/e di Osservazione della Cedola: ciascuna delle seguenti date: 10 dicembre 2022, 10 giugno 2023, 10 dicembre 2023, 10 giugno 2024, 10 dicembre 2024, 10 giugno 2025, 10 dicembre 2025, 10 giugno 2026, 10 dicembre 2026 e 10 giugno 2027. • Data/e di Pagamento della Cedola: 5 giorni lavorativi di valuta successivi alla relativa Data di Osservazione della Cedola. • Evento di Pagamento della Cedola: se alla relativa Data di Osservazione della Cedola, il Livello dell'attività sottostante al Tempo di Valutazione è pari o superiore alla Soglia della Cedola di tale attività sottostante corrispondente a tale Data di Osservazione della Cedola. • Tasso della Cedola: 3,20 per cento. • Soglia della Cedola: 50 per cento del Prezzo Strike. • Data di Setting Iniziale: 10 giugno 2022. • Livello: il prezzo dell'attività sottostante quotato nella borsa valori di riferimento. • Prezzo Strike: il Livello dell'attività sottostante all'Orario di Valutazione alla Data di Setting Iniziale. • Orario di Valutazione: l'orario di chiusura previsto della borsa valori di riferimento.
<u>IMPORTO DI RIMBORSO TRIGGER BARRIER</u>
<p>Se si verifica un Trigger Event, l'Emittente rimborserà i Titoli alla Data di Rimborso della Barriera Trigger</p>

all'Importo di Rimborso Trigger Barrier in relazione a tale Data di Rimborso della Barriera Trigger, insieme a qualsiasi Importo della Cedola pagabile a tale Data di Rimborso della Barriera Trigger. A scanso di equivoci, al verificarsi di un Trigger Event, nessun Importo di Rimborso e nessun ulteriore Importo della Cedola sarà pagabile dopo tale Data di Rimborso della Barriera Trigger.

Dove:

- **Trigger Barrier:** 100 per cento del Prezzo Strike.
- **Data/e di Osservazione della Barriera Trigger:** ciascuna delle seguenti date: 10 giugno 2023, 10 dicembre 2023, 10 giugno 2024, 10 dicembre 2024, 10 giugno 2025, 10 dicembre 2025, 10 giugno 2026, 10 dicembre 2026 e 10 giugno 2027.
- **Importo di Rimborso della Trigger Barrier:** 100 per cento dell'Importo Nominale.
- **Data/e di Rimborso della Barriera Trigger:** 5 giorni lavorativi di valuta successivi al verificarsi di un Trigger Event.
- **Trigger Event:** se alla relativa Data di Osservazione della Barriera Trigger, il Livello dell'attività sottostante all'Orario di Valutazione è pari o superiore alla Barriera Trigger di tale attività sottostante.

IMPORTO DI RIMBORSO

L'Emittente rimborserà i Titoli alla Data di Scadenza all'importo di rimborso (l' "**Importo di Rimborso**") determinato in conformità ai seguenti paragrafi (a) o (b):

- a) se si è verificato un Evento Knock-in, il *prodotto* di (i) l'Importo Nominale e (ii) il Prezzo Finale *diviso* per il Prezzo Strike di Rimborso, fermo restando un importo massimo pari al 100 per cento dell'Importo Nominale; o
- b) se non si è verificato alcun Evento Knock-in, il *prodotto* di (i) l'Importo Nominale e (ii) il 100 per cento.

Dove:

- **Data di Fixing Finale:** 10 giugno 2027.
- **Prezzo Finale:** il livello dell'attività sottostante al momento dell'Orario di Valutazione alla Data di Fixing Finale.
- **Barriera Knock-in:** 35 per cento del Prezzo Strike.
- **Evento Knock-in:** se alla Data di Osservazione Knock-in, il Livello dell'attività sottostante all'Orario di Valutazione è inferiore alla Barriera Knock-in di tale attività sottostante.
- **Data/e di Osservazione Knock-in:** 10 giugno 2027.
- **Prezzo Strike di Rimborso:** 100 per cento del Prezzo Strike.

Aggiustamenti alle date di valutazione e pagamento: Le date in cui è prevista la valutazione delle attività sottostanti o in cui è prevista l'effettuazione dei pagamenti possono essere soggette a rettifiche per giorni di attività non sottostanti, interruzioni o giorni non lavorativi in conformità alle condizioni dei Titoli.

Attività sottostante: L'attività sottostante a cui sono legati i Titoli è un'azione, ovvero le azioni ordinarie di Unicredit S.p.A. (ISIN: IT0005239360; Codice Bloomberg: UCG IM <Equity>).

Le informazioni sul sottostante sono disponibili gratuitamente sul sito www.borsaitaliana.it.

Stato dei Titoli: I Titoli sono obbligazioni non subordinate e non garantite dell'Emittente e avranno pari grado tra loro e con tutte le altre obbligazioni non subordinate e non garantite dell'Emittente di volta in volta in circolazione.

Descrizione delle restrizioni alla libera trasferibilità dei Titoli: I Titoli sono liberamente trasferibili (nel

rispetto di tutte le leggi vigenti).

Dove saranno negoziati i Titoli?

Sarà presentata una domanda di ammissione dei Titoli alla negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione di strumenti finanziari derivati cartolarizzati, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("SeDex").

Quali sono gli specifici rischi chiave dei Titoli?

- 1. Rischi in caso di insolvenza o misure di risoluzione con riferimento all'Emittente.** Un investimento nei Titoli costituisce un'obbligazione non garantita dell'Emittente e non sarà coperto da alcun sistema di protezione dei depositi previsto dalla legge o da altri sistemi di protezione dei depositi e non beneficia di alcuna garanzia. Pertanto, in caso di insolvenza dell'Emittente, un investitore nei Titoli può perdere tutto o parte del suo investimento nei Titoli indipendentemente da qualsiasi sviluppo favorevole degli altri fattori determinanti del valore, quali l'andamento del(i) sottostante(i) di riferimento. Analogamente, prima di un'insolvenza dell'Emittente, i diritti dei detentori dei Titoli potrebbero essere influenzati negativamente dagli ampi poteri statuari della Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA in caso di procedura di ristrutturazione di Credit Suisse, compreso il potere di convertire i Titoli in azioni e/o di svalutare parzialmente o totalmente i Titoli.
- 2. Potenziale perdita di una parte o della totalità dell'investimento.** I Titoli sono investimenti a "capitale di rischio" e gli investitori possono perdere una parte o la totalità del loro denaro a seconda della performance delle relative attività sottostanti. Se si verifica un Evento Knock-in o se l'importo pagabile al rimborso dei Titoli è inferiore al prezzo di acquisto pagato dagli investitori per i Titoli, gli investitori potrebbero perdere parte o tutto il loro investimento. Inoltre, se i Titoli sono venduti sul mercato secondario a un prezzo inferiore al prezzo di acquisto pagato dal relativo investitore, gli investitori potrebbero perdere una parte o la totalità del loro investimento.
- 3. Rischi in relazione al rimborso dei Titoli all'importo di risoluzione non programmata.** I Titoli possono essere riscattati all'importo di risoluzione non programmata in determinate circostanze, tra cui: a seguito del verificarsi di un evento di default o per motivi di illegittimità, o a seguito di eventi che pregiudicano gli accordi di hedging dell'Emittente e/o il(i) sottostante(i) di riferimento. In tali circostanze, l'importo di risoluzione non programmata sarà probabilmente inferiore al prezzo di acquisto originale e potrebbe essere fino a zero e, in seguito a tale rimborso anticipato, gli investitori potrebbero non essere in grado di reinvestire i proventi in un investimento con un rendimento analogo. A seguito del verificarsi di tale evento, l'Emittente non dovrà corrispondere nessun altro importo a titolo di interessi, o altro, in relazione ai Titoli.
- 4. Rischi connessi ai diritti discrezionali del calculation agent e ai relativi diritti di risoluzione dell'Emittente.** Al verificarsi di un evento di rettifica o di un evento straordinario, l'Emittente o il calculation agent ha ampia discrezionalità nell'apportare talune modifiche ai termini e alle condizioni dei Titoli al fine di tenere in considerazione tale evento, senza il consenso dei Detentori, inclusa, ma non solo, la revisione del calcolo del valore del sottostante(i) di riferimento o qualsiasi importo esigibile o altro beneficio da ricevere in conformità con i Titoli, o la sostituzione di qualsiasi sottostante di riferimento. Tale revisione, differimento, valutazione alternativa o sostituzione potrebbe avere un effetto negativo sul rendimento, ed il valore, dei Titoli e sarà effettuata senza il consenso dei Detentori.
- 5. Rimborso anticipato a seguito di un Trigger Event.** Poiché i Titoli hanno una caratteristica di attivazione, il momento del rimborso dei Titoli è incerto in quanto il verificarsi di un Trigger Event dipenderà dall'andamento delle attività sottostanti. Nel caso di un andamento sfavorevole del valore della/e attività sottostante/i, qualsiasi rimborso può avvenire solo alla data di scadenza prevista e l'importo pagabile al momento del rimborso dei Titoli sarà determinato in base alla performance sfavorevole della/e attività sottostante/i. In tali circostanze, il rendimento dei Titoli può essere inferiore all'importo originariamente investito e inferiore a quello che un investitore avrebbe ricevuto se si fosse verificato un Trigger Event.
- 6. Titoli with barrier features.** Poiché i termini dei Titoli hanno una barrier feature, gli importi pagabili ai sensi dei Titoli dipenderanno dal valore o dalla performance delle attività sottostanti che soddisfano la relativa condizione. Se tale condizione non è soddisfatta, nessun Importo della Cedola può essere dovuto e/o i pagamenti relativi ai Titoli possono essere determinati in riferimento alla performance della/e attività sottostante/i che può influenzare il valore e il rendimento dei Titoli.
- 7. Rischi associati alle azioni.** La performance di un'azione dipende da fattori macroeconomici che possono influire negativamente su tale performance e, di conseguenza, sul valore dei Titoli. L'emittente di un'azione non ha alcun obbligo nei confronti di alcun Detentore e può intraprendere qualsiasi iniziativa in relazione a tale azione senza tenere conto degli interessi dei Detentori che potrebbe influire negativamente

sul valore di mercato e sul rendimento dei Titoli. I Detentori non parteciperanno ai dividendi o ad altre distribuzioni pagate su tali azioni.

8. **Rischi connessi al mercato secondario.** Il mercato secondario per i Titoli potrebbe essere limitato, potrebbe non svilupparsi affatto o potrebbe non avere una continuazione sebbene i Titoli siano quotati, il che potrebbe avere un impatto negativo sul valore di mercato di tali Titoli o sulla capacità del relativo investitore di vendere tali Titoli. Inoltre, il valore di mercato dei Titoli sarà pregiudicato da fattori che sono fuori dal controllo dell'Emittente, come ad esempio l'affidabilità creditizia dell'Emittente, la durata residua prima della scadenza dei Titoli, tassi di interessi e tassi di rendimento, il valore e la volatilità del(i) sottostante(i) di riferimento, il verificarsi di certi eventi in relazione al(i) sottostante(i) di riferimento ed eventi nazionali ed internazionali.

INFORMAZIONI PRINCIPALI SULL'OFFERTA AL PUBBLICO DI STRUMENTI FINANZIARI E/O SULL'AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE IN UN MERCATO REGOLAMENTATO

A quali condizioni e secondo quali tempistiche posso investire in questi Strumenti Finanziari?

Emissione/offerta dei Titoli: Un'offerta dei Titoli per un importo fino a 100.000 Titoli sarà effettuata in Italia nel periodo compreso tra il 18 maggio 2022 (incluso) e il 9 giugno 2022 (incluso) (il "**Periodo di Offerta**"). Il Periodo di Offerta può essere interrotto in qualsiasi momento e l'Emittente si riserva il diritto di ritirare l'offerta e/o di annullare l'emissione dei Titoli per qualsiasi motivo in qualsiasi momento alla o prima della data di emissione.

I Titoli possono essere offerti dal Distributore mediante tecniche di comunicazione a distanza durante il periodo da, e incluso, il 18 maggio 2022 a, e incluso, il 25 maggio 2022. Per quanto riguarda la sottoscrizione di Titoli offerti dal Distributore mediante tecniche di comunicazione a distanza, la sottoscrizione sarà effettiva solo dopo 14 giorni successivi al completamento e all'invio della relativa domanda al Distributore. Prima di tale giorno, gli investitori avranno il diritto, senza costi e commissioni, di revocare qualsiasi sottoscrizione dandone comunicazione al Distributore.

Prezzo di offerta: 100 EUR per Titolo.

Data di emissione e ammissione alla negoziazione: La data di emissione dei Titoli è di 2 Giorni Lavorativi Valutari immediatamente successivi alla Data di Setting Iniziale (prevista per il 14 giugno 2022) e sarà presentata domanda di ammissione alla negoziazione dei Titoli alla data di emissione o in prossimità di essa.

Stima delle spese totali dell'emissione e/o dell'offerta, incluse le spese addebitate all'acquirente dall'Emittente/offrente:

Non ci sono spese stimate addebitate all'acquirente dall'Emittente e dal(i) Distributore(i)

I Titoli saranno venduti da Credit Suisse Bank (Europe), S.A. (in qualità di intermediario tra il Dealer e ciascun Distributore) ("**CSEB**") al/i Distributore/i con uno sconto fino al 5 per cento del Prezzo di Offerta. Tale sconto rappresenta la commissione trattenuta dal/i Distributore/i sul Prezzo di Offerta pagato dagli investitori. Il Prezzo di Offerta e le condizioni dei Titoli tengono conto di tale commissione o tariffa e possono essere superiori al valore di mercato dei Titoli alla Data di Emissione.

Chi è l'offerente e/o la persona che chiede l'ammissione alla negoziazione?

L'Emittente è il soggetto che richiede l'ammissione alla negoziazione dei Titoli.

Perché viene fornito il presente Prospetto?

Motivazioni dell'emissione/dell'offerta, stima dei proventi netti e utilizzo dei proventi: I proventi netti dell'emissione dei Titoli, che si prevede ammonteranno fino a EUR 10.000.000, saranno utilizzati dall'Emittente per i suoi scopi societari generali (inclusi gli accordi di copertura).

Accordo di sottoscrizione con acquisto a fermo: L'offerta dei Titoli non è soggetta ad un accordo di sottoscrizione con acquisto a fermo.

Conflitti rilevanti relativi all'emissione/all'offerta: Le commissioni sono dovute al/i Distributore/i. Nell'effettuare calcoli e determinazioni in relazione ai Titoli, potrebbe esserci una differenza di interessi tra i Detentori e l'Emittente, il dealer, CSEB (in proprio o in qualità di intermediario tra il dealer e ciascun distributore) e le loro entità affiliate. In particolare, l'Emittente, il dealer, CSEB e le loro entità affiliate possono avere interessi in altre vesti (come altri rapporti commerciali e attività) e quando agiscono in tali altre vesti possono perseguire azioni e prendere provvedimenti che ritengono necessari per proteggere i loro interessi senza considerare le conseguenze per ogni particolare Detentore, il che può avere un impatto negativo sul valore e sul rendimento dei Titoli. Nel corso della propria attività ordinaria, l'Emittente, il dealer, CSEB e/o una qualsiasi delle loro affiliate possono effettuare operazioni in relazione alle attività sottostanti e possono concludere una o più

operazioni di copertura in relazione ai Titoli. Tali attività possono influire sul prezzo di mercato, sulla liquidità, sul valore o sul rendimento dei Titoli e potrebbero essere contrarie agli interessi dei relativi Detentori.