

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: **Tracker Open-End Certificates su Aston Martin Lagonda Global Holdings PLC** (ISIN: DE000HD4P2Y8)

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: Prospetto di Base di UniCredit Bank GmbH per i Titoli Tracker Open-End con un Solo Sottostante (senza protezione del capitale) (*Base Prospectus of UniCredit Bank GmbH for Securities with Single-Underlying (without capital protection)*), come supplementato di volta in volta, (il "**Prospetto**") costituito dalla Nota Informativa di UniCredit Bank GmbH per i Titoli Tracker Open-End con un Solo Sottostante (senza protezione del capitale) I (*Securities Note of UniCredit Bank GmbH for Securities with Single-Underlying (without capital protection) I*) datata e approvata da BaFin l'11 aprile 2024 e dal Documento di Registrazione di UniCredit Bank GmbH datato e approvato da BaFin il 10 aprile 2024.

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 otto membri: René Babinsky (Direttore di Clienti Privati), Artur Gruca (Responsabile Digitale e Operativo (CDOO)), Marion Höllinger (Portavoce del Comitato Esecutivo), Dott. Marco Iannaccone (Direttore di *Client Solutions*), Jan Kupfer (Direttore di Imprese), Georgiana Lazar (Direttore di Persone e Cultura), Pierpaolo Montana (Responsabile del Rischio (CRO)) 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*
Utili/(perdite) netti su attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	€ -117	€ 149
Margine operativo	€ 2.413 m	€ 1.839 m
Utile dopo imposte	€ 1.735 m	€ 1.301 m
Utile per azione	€ 2,16	€ 1,62

*Rettifica dell'anno precedente dovuta alla riclassificazione tra le voci di conto economico "Utili netti derivanti da negoziazione" e "Utili/(perdite) netti su attività e passività finanziarie al *fair value*".

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 ⁴
Depositi di clienti	€ 139.557 m	€ 147.422 m ⁴
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.

⁴ Dati dell'anno precedente rettificati a causa della riclassificazione di Wealth Management Capital Holding GmbH. Per ulteriori dettagli sull'adeguamento dei dati dell'anno precedente, si veda la nota "3 Coerenza" (*3 Consistency*) della Relazione Annuale del 2023.

* 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 negoziazione 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 Tracker Open End (*Tracker Open End Securities*) (Titoli Compo)

Sottostante: Aston Martin Lagonda Global Holdings PLC (ISIN: GB00BN7CG237)

I Titoli sono emessi in forma dematerializzata nominativa ai sensi della legge italiana e in ogni caso soggetti alla legge tedesca con riferimento ai diritti e alle pretese che ne derivano. 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 accesi 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 17 aprile 2024 in Euro (EUR) (la "**Valuta di Emissione**"), pari a 1,000,000 Certificati. I Titoli hanno durata indefinita.

Importo del Dividendo

Se si verifica un Evento di Pagamento dell'Importo del Dividendo, il Portatore del Titolo riceve il pagamento del rispettivo Importo del Dividendo per il Periodo di Osservazione del Dividendo rilevante.

L'Importo del Dividendo corrisponde ad un importo nella Valuta dell'Emissione calcolata o specificata dall'Agente di Calcolo (*Calculation Agent*) come segue:

$$\text{Importo del Dividendo} = \text{Dividendo} \times \text{Aliquota sul Dividendo} \times \text{Multiplo.}$$

Dividendo indica il dividendo che deve essere pagato per azione Sottostante come dichiarato nell'annuncio ufficiale di pagamento del dividendo durante il Periodo di Osservazione del Dividendo.

Evento di Pagamento dell'Importo del Dividendo indica che il rispettivo Dividendo è superiore al Livello di Pagamento dell'Importo del Dividendo.

Il Livello di Pagamento dell'Importo del Dividendo è equivalente a GBP 0,02 diviso per il Fattore di Pagamento dell'Importo del Dividendo.

Il Fattore di Pagamento dell'Importo del Dividendo è inizialmente 1 (uno), ma può essere adeguato dall'Agente di Calcolo a seguito della modifica della frequenza del pagamento del Dividendo al fine di riflettere la frequenza del pagamento così come modificata.

Data di Osservazione del Dividendo indica l'ultimo Giorno Bancario di ogni mese a partire dal 30 aprile 2024.

Periodo di Osservazione del Dividendo indica ciascun periodo a partire dalla Data di Emissione (inclusa) fino alla prima Data di Osservazione del Dividendo (inclusa) e a partire da ciascuna Data di Osservazione del Dividendo (esclusa) fino alla Data di Osservazione del Dividendo successiva (inclusa).

Aliquota Fiscale sul Dividendo indica il valore percentuale determinato dall'Agente di Calcolo a sua ragionevole discrezione (§ 315 e seguenti BGB) sulla base dell'ammontare di qualsiasi tassa, imposta, ritenuta, deduzione o altri oneri sostenuti dall'Eventuale Investitore in relazione al pagamento in denaro.

L'Importo del Dividendo sarà adeguato tenendo in considerazione le oscillazioni del tasso di cambio tra la Valuta di Emissione e la valuta in cui il Sottostante è negoziato o pubblicato (Compo).

Rimborso dei Titoli

I Titoli possono essere rimborsati ad una qualsiasi Data di Rimborso a seguito dell'esercizio del Diritto di Rimborso da parte del Portatore del Titolo. I Titoli possono essere altresì rimborsati integralmente ad una qualsiasi Data di Riscatto a seguito dell'esercizio del Diritto di Riscatto Regolare da parte dell'Emittente.

Alla Data di Rimborso o alla Data di Riscatto, a seconda dei casi, il Portatore del Titolo riceve l'Importo di Rimborso.

L'Importo di Rimborso è calcolato moltiplicando il Prezzo di Riferimento Rilevante per il Multiplo.

L'Importo di Rimborso sarà adeguato tenendo in considerazione le oscillazioni del tasso di cambio tra la Valuta di Emissione e la valuta in cui il Sottostante è negoziato o pubblicato (Compo).

Definizioni aggiuntive e termini del prodotto

Data di Riscatto indica l'ultimo Giorno Bancario dei mesi di gennaio, febbraio, marzo, aprile, maggio, giugno, luglio, agosto, settembre, ottobre, novembre e dicembre di ciascun anno a partire dal 31 maggio 2024.

Data di Osservazione indica il 5° Giorno Bancario precedente ciascuna Data di Rimborso e ciascuna Data di Riscatto.

Data di Rimborso indica l'ultimo Giorno Bancario dei mesi di gennaio, febbraio, marzo, aprile, maggio, giugno, luglio, agosto, settembre, ottobre, novembre e dicembre di ciascun anno a partire dal 31 maggio 2024.

Prezzo di Riferimento Rilevante indica il Prezzo di Riferimento alla rispettiva Data di Osservazione.

Prezzo di Riferimento	Multiplo
Prezzo di Chiusura nella Valuta del Sottostante	1

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 del Sottostante sulla relativa borsa valori è sospesa in modo indefinito o interrotta in modo permanente e non è disponibile o non può essere determinata alcuna Borsa Valori Sostitutiva).

Diritto di rettifica: I Termini e Condizioni (*Terms and Conditions*) dei Titoli possono essere rettificati dall'Agente di Calcolo nel caso in cui si verifichi un Evento di Rettifica (*Adjustment Event*) (ad esempio, ciascuna azione intrapresa dalla società che ha emesso il Sottostante o da una terza parte che, in conseguenza del cambiamento della posizione giuridica e finanziaria, influisce sul Sottostante).

Stato dei Titoli: I Titoli costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate e non garantite dell'Emittente. I Titoli sono parimenti ordinati (*pari passu*) con tutte le altre obbligazioni non garantite e non subordinate presenti e future dell'Emittente. Eccezione: obbligazioni che hanno un privilegio o una subordinazione ai sensi di legge.

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 18 aprile 2024 sui seguenti sistemi multilaterali di negoziazione (MTF): Euro TLX, 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 Sottostante diminuisca e, di conseguenza, che il Portatore del Titolo subisca una perdita significativa del capitale investito. E' possibile una perdita totale.

Rischi connessi ai Titoli Compo: Il Portatore del Titolo è esposto ad un ulteriore rischio di perdita dovuto alle costanti oscillazioni del tasso di cambio tra la Valuta di Emissione e la valuta in cui il Sottostante è negoziato o pubblicato.

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 Sottostante: I Titoli sono associati a rischi per i Portatori dei Titoli simili a quelli di un investimento diretto nelle azioni specificate come Sottostante. 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:	17 aprile 2024	Paese dell'Offerta:	Italia
Data di Emissione:	17 aprile 2024	Prezzo di Emissione:	EUR 1,90
Unità Minima di Negoziazione:	1 Titolo	Investitori Potenziali:	Investitori qualificati, investitori al dettaglio (retail) e/o investitori istituzionali
Unità Minima Trasferibile:	1 Titolo		

Alla Data della Prima Offerta Pubblica i Titoli saranno offerti su base continuativa. L'offerta pubblica può essere terminata in qualsiasi momento dall'Emittente senza fornire alcuna motivazione.

Costi addebitati dall'Emittente: I Costi Iniziali specifici del prodotto contenuti nel Prezzo di Emissione ammontano a to EUR 0,03. Altre commissioni, costi e spese, che sono addebitati da una terza parte, saranno resi noti separatamente da tale terza parte.

Perché 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 – Euro TLX (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.