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: **Turbo su FTSE MIB Index** (ISIN: DE000HD9A5B1)

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: 2ZCNRR8UK83OBTEK2170.

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 Knock-out e *Warrants* (*Base Prospectus of UniCredit Bank GmbH for Knock-out Securities and Warrants*), come supplementato di volta in volta, (il "**Prospetto**") costituito dalla Nota Informativa di UniCredit Bank GmbH per i Titoli Knock-out e *Warrants* (*Securities Note of UniCredit Bank GmbH for Knock-out Securities and Warrants*) datata e approvata da BaFin il 4 marzo 2024 e dal Documento di Registrazione di UniCredit Bank GmbH datato e approvato da BaFin il 17 aprile 2023 (nella sua versione supplementata).

Sezione 2 – Informazioni fondamentali concernenti l'Emittente

Chi è l'Emittente dei Titoli?

UniCredit Bank GmbH è la denominazione legale. HypoVereinsbank è la denominazione commerciale dell'Emittente. HVB ha la propria sede legale in Arabellastraße 12, 81925 Monaco, è stata costituita in Germania ed è iscritta presso il Registro delle Imprese di Monaco (*Amtsgericht*) al numero HRB 289472, costituita come società a responsabilità limitata (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) ai sensi delle leggi della Repubblica Federale Tedesca. Il codice LEI è 2ZCNRR8UK83OBTEK2170.

Attività principali

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

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

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

Maggiori azionisti

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

Comitato Esecutivo

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

Revisori Legali

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

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

Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente?

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

Conto economico consolidato

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

Stato patrimoniale

	31/12/2023	31/12/2022
Attività totali	€ 283.292 m	€ 318.006 m
Debito di primo rango (senior) (*Senior debt*)[1]	€ 33.394 m*	€ 30.260 m*
Debiti subordinati[2]	€ 2.810 m	€ 2.808 m
Finanziamenti e crediti verso clienti (netti)	€ 154.477 m	€ 154.875 m
Depositi di clienti	€ 139.557 m	€ 147.422 m
Capitale totale	€ 19.940 m	€ 19.739 m
Coefficiente di capitale di base di classe 1 (CET1)	22,7 %	19,6 %
Coefficiente di capitale totale	27,1 %	23,4 %

Coefficiente di leva finanziaria *(Leverage Ratio)* calcolato secondo il quadro normativo applicabile[3]	5,7 %	5,4 %

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

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

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

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

Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?

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

Rischi relativi alle specifiche attività di business dell'Emittente: Rischi derivanti dalle normali attività di business del Gruppo HVB che potrebbero comportare rischio di credito nelle operazioni di *lending*, rischio di mercato nelle attività di 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 effettivi 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 Put Turbo (*Put Turbo Securities*) (Non-Quanto)

Sottostante: FTSE MIB Index (ISIN: GB00BNNLHW18)

I Titoli sono emessi come titoli di debito in forma dematerializzata nominativa ai sensi del *Testo Unico della Finanza*. I Titoli saranno rappresentati da registrazioni contabili registrate sul sistema di contabilizzazione del Sistema di Gestione Accentrata (*Clearing System*). Il trasferimento dei Titoli avviene mediante registrazione sui relativi conti 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 01/10/2024 in Euro (EUR) (la "**Valuta di Emissione**"), pari a 100.000 Certificati. I Titoli hanno durata definita. Saranno rimborsati il 28/03/2025 (la "**Data di Pagamento Finale**").

Diritto di Esercizio

Fermo restando il verificarsi di un Evento di Knock-out, il Portatore del Titolo ha il diritto di chiedere all'Emittente il pagamento dell'Importo Differenziale per Titolo (Diritto di Esercizio).

Il Portatore del Titolo non può esercitare il Diritto di Esercizio prima del 21/03/2025 (la "**Data di Valutazione Finale**").

Fermo restando il verificarsi di un Evento di Knock-out, il Diritto di Esercizio sarà automaticamente esercitato alla Data di Valutazione Finale.

L'Importo Differenziale sarà calcolato sottraendo il Relativo Prezzo di Riferimento dallo Strike. La differenza sarà moltiplicata per il Multiplo.

L'Importo Differenziale non sarà inferiore a EUR 0.

A seguito dell'efficace esercizio del Diritto di Esercizio, l'Importo Differenziale sarà pagato alla Data di Pagamento Finale.

Knock-out

Al verificarsi di un Evento di Knock-out, il Diritto di Esercizio decade e per ciascun Titolo sarà pagato l'Importo di Knock-out.

L'Importo di Knock-out sarà pagato cinque Giorni Lavorativi dopo il giorno in cui si è verificato l'Evento di Knock-out.

Si verifica un Evento di Knock-out se durante il Periodo di Knock-out, il relativo prezzo del Sottostante in qualunque momento sia pari o superiore alla Barriera di Knock-out.

L'Importo di Knock-out corrisponde ad EUR 0.

Definizioni aggiuntive e termini del prodotto

Prezzo di Riferimento Relativo indica il Prezzo di Riferimento alla Data di Valutazione Finale.

Prezzo di Riferimento	Multiplo	Barriera di Knock-out	Strike	Periodo di Knock-out
Prezzo di chiusura	0,0001	38.000	38.000	02/10/2024 - 21/03/2025

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, il calcolo del Sottostante è interrotto in modo permanente e non è disponibile alcun Sottostante Sostitutivo adeguato).

Diritto di rettifica: I Termini e Condizioni (*Terms and Conditions*) dei Titoli possono essere rettificati dall'Agente di Calcolo (*Calculation Agent*) nel caso in cui si verifichi un Evento di Rettifica (*Adjustment Event*) (ad esempio si verifica un Evento di Sostituzione dell'Indice (*Index Replacement Event*) (ad esempio un certo cambiamento del relativo concetto dell'indice)).

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 02/10/2024 sui seguenti sistemi multilaterali di negoziazione (MTF): SeDeX, 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 al collocamento 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 aumenti e che il valore dei Titoli e i pagamenti siano influenzati negativamente in maniera sproporzionata. Di conseguenza, il Portatore del Titolo può subire una perdita dell'importo pagato per l'acquisto dei Titoli. E' possibile anche una perdita totale. Al verificarsi di un Evento di Knock-out, la durata dei Titoli termina e il Portatore del Titolo subisce una perdita totale dell'importo pagato per l'acquisto dei Titoli. La performance del Sottostante può avere un effetto sproporzionatamente negativo sul valore dei Titoli a causa dell'effetto leva tipico dei Titoli.

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 del Titolo 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 agli Indici come Sottostante: L'andamento del prezzo dei Componenti dell'Indice, un Concetto dell'Indice incompleto, errato o inadeguato o un cambiamento nella composizione di un Indice possono influire negativamente sul prezzo dell'Indice per il Portatore del Titolo. L'Indice può anche essere interrotto come Sottostante.

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:	02/10/2024	Paese dell'Offerta:	Italia
Data di Emissione:	01/10/2024	Prezzo di Emissione:	EUR 0,38
Unità Minima Trasferibile:	1 Titolo	Investitori Potenziali:	Investitori qualificati, investitori al dettaglio (retail) e/o investitori istituzionali
Unità Minima di Negoziazione:	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 EUR 0. 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 le 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 - SeDeX (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.