

# 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: **Cash Collect Worst of con effetto memoria Quanto Autocallable su paniere composto da indici** (ISIN: DE000HD9KC74) - numero di Tranche 3

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](http://www.hypovereinsbank.de). Il codice LEI (Legal Entity Identifier) dell'Emittente è: 2ZCNRR8UK830BTEK2170.

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

*Data di approvazione del Prospetto:* Il Prospetto di Base di UniCredit Bank GmbH per i Titoli con Sottostante Plurimo (senza protezione del capitale) (*Base Prospectus of UniCredit Bank GmbH for Securities with Multi-Underlying (without capital protection)*), come supplementato di volta in volta, (il "**Prospetto**") costituito dalla Nota Informativa di UniCredit Bank GmbH per i Titoli con Sottostante Plurimo (senza protezione del capitale) (*Securities Note of UniCredit Bank GmbH for Securities with Multi-Underlying (without capital protection)*) datata e approvata da BaFin il 17 giugno 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 nove membri: René Babinsky (Direttore di Clienti Pri-vati), Artur Gruca (Responsabile Digitale e Operativo (CDOO)), Marion Bayer-Schiller (Direttore di Grandi Impre-se), Martin Brinckmann (Direttore di Piccole e Medie Imprese), Marion Höllinger (Portavoce del Comitato Esecutivo (CEO)), Marco Iannaccone (Direttore di Client Solutions), Georgiana Lazar-O'Callaghan (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 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.

KPMG, i revisori indipendenti di HVB per l'esercizio finanziario 2024 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 2024 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 2024.

Conto economico consolidato

	1/1/2024 – 31/12/2024	1/1/2023 – 31/12/2023
Ricavi netti da interessi	€ 2.608 m	€ 2.739 m
Ricavi netti da commissione e compensi	€ 1.206 m	€ 1.165 m
Svalutazioni nette su finanziamenti ed accantonamenti per garanzie ed impegni	€ -270 m	€ - 167 m
Utili netti derivanti da negoziazione	€ 1.405 m	€ 1.564 m
Utili/(perdite) netti su attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	€ 107 m	€ -117
Margine operativo	€ 2.880 m	€ 2.413 m
Utile dopo imposte	€ 1.920 m	€ 1.735 m
Utile per azione	€ 2,39	€ 2,16

Stato patrimoniale

	31/12/2024	31/12/2023
Attività totali	€ 290.230 m	€ 283.292 m
Debito di primo rango (senior) ( <i>Senior debt</i> ) <sup>1</sup>	€ 32.715 m	€ 33.394 m*
Debiti subordinati <sup>2</sup>	€ 2.799 m	€ 2.810 m
Finanziamenti e crediti verso clienti (netti)	€ 162.565 m	€ 154.477 m
Depositi di clienti	€ 142.609 m	€ 139.557 m
Capitale totale	€ 19.893 m	€ 19.940 m
Coefficiente di capitale di base di classe 1 (CET1)	23,8 %	22,7 %
Coefficiente di capitale totale	28,2 %	27,1 %
Coefficiente di leva finanziaria ( <i>Leverage Ratio</i> ) calcolato secondo il quadro normativo applicabile <sup>3</sup>	5,7 %	5,7 %

<sup>1</sup> Voce dello stato patrimoniale "Strumenti finanziari di debito in emissione" (*Debt securities in issue*) meno debito subordinato (31/12/2024: Totale degli strumenti finanziari di debito in emissione € 33.584 m meno capitale subordinato € 869 m; 31/12/2023: Totale degli strumenti finanziari di debito in emissione € 34.274 m meno capitale subordinato € 880 m).

<sup>2</sup> 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*) e nel 2024 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*).

<sup>3</sup> 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 Worst-of Express con Importo Aggiuntivo (*Worst-of Express Securities with Additional Amount*) con liquidazione in contanti (con osservazione Barriera relativa alla data) (Quanto)

*Sottostante:* Il Sottostante è un paniere che è composto dai seguenti indici come Componenti del Paniere:

i	Componente del Paniere <sub>i</sub>	Prezzo di Riferimento <sub>i</sub>	Prezzo di Riferimento Iniziale <sub>i</sub>
1	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR) (ISIN EU0009658145)	Prezzo di chiusura	4970.34
2	EURO STOXX® Banks (Price) Index (EUR) (ISIN EU0009658426)	Prezzo di chiusura	144.24
3	Nikkei 225 (Price) Index (ISIN JP9010C00002)	Prezzo di chiusura	39380.89
4	S&P 500® (Price Return) Index (ISIN US78378X1072)	Prezzo di chiusura	5780.05

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

Questa tranche numero 3 dei Titoli (la "**Tranche**") sarà emessa il 26/05/2025 in Euro (EUR) (la "**Valuta di Emissione**") pari a 50.000 Certificati. Il volume di emissione dell'intera serie dei Titoli (la "**Serie**") ammonta a 200.000 Certificati. I Titoli hanno durata definita.

##### Importo Condizionato Aggiuntivo (m)

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

(A) Ad una Data di Osservazione (m) si verifica un Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m). Alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m), il Portatore del Titolo riceverà il rispettivo Importo Condizionato Aggiuntivo (m) meno tutti gli Importi Condizionati Aggiuntivi (m) pagati alle precedenti Date di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m).

(B) Ad una Data di Osservazione (m) non si verifica un Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m). Alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m) non verrà pagato alcun Importo Condizionato Aggiuntivo (m).

(C) Ad una Data di Osservazione (k), si verifica un Evento di Rimborso Anticipato. Il Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m) cesserà per tutte le seguenti Date di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m).

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

Per quanto riguarda la determinazione di un Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo, la performance di ciascun Componente del Portafoglio è data dividendo il rispettivo Prezzo di Riferimento<sub>i</sub> alla Data di Osservazione (m) per il rispettivo Prezzo di Riferimento Iniziale<sub>i</sub>. La Performance Peggiora (m) è il valore più basso di tale quoziente.

m	Data di Osservazione (m)	Livello di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m)	Record Date	Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m)	Importo Condizionato Aggiuntivo (m)
1	21/11/2024	60%	27/11/2024	28/11/2024	EUR 0.71
2	12/12/2024	60%	18/12/2024	19/12/2024	EUR 1.42
3	15/01/2025	60%	22/01/2025	23/01/2025	EUR 2.13
4	19/02/2025	60%	26/02/2025	27/02/2025	EUR 2.84
5	19/03/2025	60%	26/03/2025	27/03/2025	EUR 3.55
6	15/04/2025	60%	23/04/2025	24/04/2025	EUR 4.26
7	15/05/2025	60%	21/05/2025	22/05/2025	EUR 4.97
8	18/06/2025	60%	25/06/2025	26/06/2025	EUR 5.68
9	16/07/2025	60%	23/07/2025	24/07/2025	EUR 6.39
10	21/08/2025	60%	27/08/2025	28/08/2025	EUR 7.10
11	17/09/2025	60%	24/09/2025	25/09/2025	EUR 7.81
12	16/10/2025	60%	22/10/2025	23/10/2025	EUR 8.52
13	19/11/2025	60%	26/11/2025	27/11/2025	EUR 9.23
14	11/12/2025	60%	17/12/2025	18/12/2025	EUR 9.94
15	14/01/2026	60%	21/01/2026	22/01/2026	EUR 10.65
16	18/02/2026	60%	25/02/2026	26/02/2026	EUR 11.36
17	18/03/2026	60%	25/03/2026	26/03/2026	EUR 12.07
18	16/04/2026	60%	22/04/2026	23/04/2026	EUR 12.78
19	20/05/2026	60%	27/05/2026	28/05/2026	EUR 13.49
20	17/06/2026	60%	24/06/2026	25/06/2026	EUR 14.20
21	15/07/2026	60%	22/07/2026	23/07/2026	EUR 14.91
22	20/08/2026	60%	26/08/2026	27/08/2026	EUR 15.62
23	14/09/2026	60%	23/09/2026	24/09/2026	EUR 16.33
24	15/10/2026	60%	21/10/2026	22/10/2026	EUR 17.04
25	18/11/2026	60%	25/11/2026	26/11/2026	EUR 17.75
26	10/12/2026	60%	16/12/2026	17/12/2026	EUR 18.46
27	21/01/2027	60%	27/01/2027	28/01/2027	EUR 19.17
28	17/02/2027	60%	24/02/2027	25/02/2027	EUR 19.88
29	17/03/2027	60%	24/03/2027	25/03/2027	EUR 20.59
30	15/04/2027	60%	21/04/2027	22/04/2027	EUR 21.30
31	20/05/2027	60%	26/05/2027	27/05/2027	EUR 22.01
32	16/06/2027	60%	23/06/2027	24/06/2027	EUR 22.72
33	14/07/2027	60%	21/07/2027	22/07/2027	EUR 23.43
34	19/08/2027	60%	25/08/2027	26/08/2027	EUR 24.14
35	15/09/2027	60%	22/09/2027	23/09/2027	EUR 24.85
36	21/10/2027	60%	27/10/2027	28/10/2027	EUR 25.56
37	17/11/2027	60%	24/11/2027	25/11/2027	EUR 26.27
38	16/12/2027	60%	22/12/2027	23/12/2027	EUR 26.98

Rimborso dei Titoli

Rimborso anticipato automatico alle Date di Pagamento Anticipato (k)

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

Un Evento di Rimborso Anticipato indica che la Performance di tutti i Componenti del Portafoglio alla rispettiva Data di Osservazione (k) è uguale o superiore al Livello di Rimborso Anticipato<sub>i</sub> (k) attribuibile ai Componenti del Portafoglio<sub>i</sub>.

La Performance dei Componenti del Paniere alla rispettiva Data di Osservazione (k) è calcolata dividendo il Prezzo di Riferimento<sub>i</sub> del Componente del Paniere<sub>i</sub> alla rispettiva Data di Osservazione (k) per il Prezzo di Riferimento Iniziale<sub>i</sub>.

k	Data di Osservazione (k)	Data di Pagamento Anticipato (k)	Livello di Rimborso Anticipato <sub>i</sub> (k)	Importo di Rimborso Anticipato (k)
1	11/12/2025	18/12/2025	100%	EUR 100.00
2	14/01/2026	22/01/2026	100%	EUR 100.00
3	18/02/2026	26/02/2026	100%	EUR 100.00
4	18/03/2026	26/03/2026	100%	EUR 100.00
5	16/04/2026	23/04/2026	100%	EUR 100.00
6	20/05/2026	28/05/2026	95%	EUR 100.00
7	17/06/2026	25/06/2026	95%	EUR 100.00
8	15/07/2026	23/07/2026	95%	EUR 100.00
9	20/08/2026	27/08/2026	95%	EUR 100.00
10	14/09/2026	24/09/2026	95%	EUR 100.00
11	15/10/2026	22/10/2026	90%	EUR 100.00
12	18/11/2026	26/11/2026	90%	EUR 100.00
13	10/12/2026	17/12/2026	90%	EUR 100.00
14	21/01/2027	28/01/2027	90%	EUR 100.00
15	17/02/2027	25/02/2027	90%	EUR 100.00
16	17/03/2027	25/03/2027	85%	EUR 100.00
17	15/04/2027	22/04/2027	85%	EUR 100.00
18	20/05/2027	27/05/2027	85%	EUR 100.00
19	16/06/2027	24/06/2027	85%	EUR 100.00
20	14/07/2027	22/07/2027	85%	EUR 100.00
21	19/08/2027	26/08/2027	80%	EUR 100.00
22	15/09/2027	23/09/2027	80%	EUR 100.00
23	21/10/2027	28/10/2027	80%	EUR 100.00
24	17/11/2027	25/11/2027	80%	EUR 100.00

Rimborso alla Data di Pagamento Finale

- Se i Titoli non sono rimborsati anticipatamente, i Titoli saranno rimborsati alla Data di Pagamento Finale come segue:
- (A) Non si è verificato un Evento Barriera. Il Portatore del Titolo riceve l'Importo di Rimborso nella Valuta di Emissione che è uguale all'Importo Massimo.
  - (B) Si è verificato un Evento Barriera. Il Portatore del Titolo riceve l'Importo di Rimborso nella Valuta di Emissione che è calcolato moltiplicando la Base di Calcolo per un quoziente. Il quoziente è calcolato dividendo la Performance Peggior (finale) per lo Strike.

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

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

Definizioni aggiuntive e termini del prodotto

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

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

Prezzo di Riferimento Finale<sub>i</sub> indica il Prezzo di Riferimento<sub>i</sub> del Componente del Paniere<sub>i</sub> rilevante determinato alla Data di Osservazione Finale.

Base di Calcolo indica EUR 100.

Livello Barriera	Strike	Importo Massimo	Data di Osservazione Barriera	Data di Osservazione Finale	Data di Scadenza (Expiry Date)	Data di Pagamento Finale
60%	100%	EUR 100	16/12/2027	16/12/2027	16/12/2027	23/12/2027

**Diritto di riscatto straordinario:** L'Emittente ha il diritto di estinguere in via straordinaria i Titoli ad un valore equo di mercato al verificarsi di certi Eventi di Call (*Call Events*) (ad esempio, si è verificato un Evento di Sostituzione dell'Indice (ad esempio, il calcolo o la pubblicazione del rispettivo Componente del Paniere sono interrotti in modo indefinito o permanente, o sostituiti da un altro indice) e non sono disponibili o non possono essere determinati alcun Sottostante Sostitutivo o Componente del

Paniere Sostitutivo adeguati).

**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, un certo cambiamento del relativo concetto dell'indice di un Componente del Paniere).

**Stato dei Titoli:** Gli obblighi derivanti dai Titoli costituiscono obbligazioni dirette e non garantite dell'Emittente e sono parimenti ordinate con le altre obbligazioni non garantite e non subordinate dell'Emittente. In caso di risoluzione (*bail-in*), nell'ambito dell'ordine delle passività i Titoli saranno presi in considerazione soltanto dopo tutte le passività chirografarie di secondo livello (*non-preferred*) dell'Emittente.

**Dove saranno negoziati i Titoli?**

Non è stata presentata domanda per l'ammissione alla negoziazione dei Titoli su un mercato regolamentato. Peraltro, è stata presentata domanda per l'ammissione dei Titoli alla negoziazione con efficacia a partire dal 14/10/2024 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 a rango e caratteristiche dei Titoli in caso di fallimento dell'Emittente:** I Portatori dei Titoli sono esposti al rischio di fallimento dell'Emittente. In aggiunta, i Portatori dei Titoli possono essere soggetti a misure di risoluzione in relazione all'Emittente se l'Emittente sta fallendo od è probabile che fallisca.

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

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

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

**Rischi connessi agli Indici come Componente del Paniere:** I Titoli sono associati a rischi per i Portatori dei Titoli simili a quelli relativi ad investimenti diretti in un portafoglio comparabile delle attività sottostanti il relativo Indice. Conseguentemente, le variazioni di valore delle Componenti dell'Indice influenzano direttamente il prezzo dell'Indice.

**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 (della Serie): 14/10/2024		Data della Nuova Offerta Pubblica (della Tranche): 23/05/2025	
Prezzo di Emissione (alla Data della Prima Offerta Pubblica): EUR 100		Paese dell'Offerta:	Italia
Data di Emissione (della Tranche):	26/05/2025	Investitori Potenziali:	Investitori qualificati, investitori al dettaglio (retail) e/o investitori istituzionali
Unità Minima di Negoziazione:	1 Titolo	Unità Minima Trasferibile:	1 Titolo

Alla Data della Nuova Offerta Pubblica, questa Tranche dei 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:** Altre commissioni, costi e spese, che sono addebitati da una terza parte, saranno resi noti separatamente da tale terza parte.

**Perchè è redatto il presente Prospetto?**

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

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

**Conflitti di interesse materiali con riferimento all'offerta:** L'Emittente può stipulare ulteriori operazioni e rapporti commerciali che possono avere effetti negativi sui Titoli. In aggiunta, l'Emittente può disporre di informazioni non pubbliche relative al Sottostante. Non vi è l'obbligo di divulgare tali informazioni ai Portatori dei Titoli. Con riferimento alla negoziazione dei Titoli, l'Emittente ha un conflitto di interessi essendo anche Market Maker su Borsa Italiana - 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.



## DISCLAIMER

*STOXX Ltd., Deutsche Börse Group and their licensors, research partners or data providers have no relationship to the UniCredit Bank GmbH, other than the licensing of the Index and the related trademarks for use in connection with the products.*

**STOXX Ltd., Deutsche Börse Group and their licensors, research partners or data providers do not:**

- » *sponsor, endorse, sell or promote the products;*
- » *recommend that any person invest in the products or any other securities;*
- » *have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing of products;*
- » *have any responsibility or liability for the administration, management or marketing of the products;*
- » *consider the needs of the products or the owners of the products in determining, composing or calculating the Index or have any obligation to do so.*

**STOXX Ltd., Deutsche Börse Group and their licensors, research partners or data providers give no warranty, and exclude any liability (whether in negligence or otherwise), in connection with the products or their performance.**

*STOXX Ltd. does not assume any contractual relationship with the purchasers of the products or any other third parties.*

### **Specifically,**

» *STOXX Ltd., Deutsche Börse Group and their licensors, research partners or data providers do not give any warranty, express or implied, and exclude, in particular, any liability about:*

- *The results to be obtained by the products, the owner of the products or any other person in connection with the use of the Index and the data included in the Index;*
- *The accuracy, timeliness, and completeness of the Index and its data;*
- *The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the Index and its data;*
- *The performance of the products generally.*

» *STOXX Ltd., Deutsche Börse Group and their licensors, research partners or data providers give no warranty and exclude any liability, for any errors, omissions or interruptions in the Index or its data;*

» *Under no circumstances will STOXX Ltd., Deutsche Börse Group or their licensors, research partners or data providers be liable (whether in negligence or otherwise) for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, arising as a result of such errors, omissions or interruptions in the Index or its data or generally in relation to the products, even in circumstances where STOXX Ltd., Deutsche Börse Group or their licensors, research partners or data providers are aware that such loss or damage may occur.*

*The licensing Agreement between the UniCredit Bank GmbH and STOXX Ltd. is solely for their benefit and not for the benefit of the owners of the products or any other third parties.*

All the intellectual and industrial property rights (including copyright) on the Nikkei Stock Average (“**Index**”) are the exclusive property of Nikkei Inc. Among others, “Nikkei”, “Nikkei Stock Average” and “Nikkei 225” are registered trademarks owned by Nikkei Inc. Nikkei Inc. reserves all intellectual and industrial property rights (including copyright) on the Index.

The products are not in any way sponsored, endorsed or promoted by Nikkei Inc. Nikkei Inc. does not make any warranty or representation whatsoever, express or implied, either as to the results to be obtained as to the use of the Index or the figure at which the Index stands at any particular day or otherwise, warning that the past results or figure of the Index are not a reliable indicator for the results or the figure of the Index in the future. The Index is compiled and calculated solely by Nikkei Inc. However, Nikkei Inc. shall not



be liable to any person for an error in the Index and Nikkei Inc. shall not be under any obligation to advise any person, including a purchaser or vendor of the products, of any error therein.

In addition, Nikkei Inc. gives no assurance regarding any modification or change in any methodology used in calculating the Index and is under no obligation to continue the calculation or change in any methodology used in calculating the Index and is under no obligation to continue the calculation, publication and dissemination of the Index.

Nikkei Inc. in no event shall be responsible for compliance with any regulations applicable to the financial institution in relation to financial investors.

The **S&P 500®** is a product of S&P Dow Jones Indices LLC, a division of S&P Global, or its affiliates ("SPDJI") and **Third Party Licensor**, and has been licensed for use by **Licensee**. Standard & Poor's® and S&P® are registered trademarks of Standard & Poor's Financial Services LLC, a division of S&P Global ("S&P"); Dow Jones® is a registered trademark of Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"); **Third Party Licensor Trademarks** are trademarks of the **Third Party Licensor** and these trademarks have been licensed for use by SPDJI and sublicensed for certain purposes by **Licensee**. **Licensee's Product(s)** is not sponsored, endorsed, sold or promoted by SPDJI, Dow Jones, S&P, their respective affiliates, or **Third Party Licensor** and none of such parties make any representation regarding the advisability of investing in such product(s) nor do they have any liability for any errors, omissions, or interruptions of the **S&P 500®**.