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 Airbag Worst of con effetto memoria Autocallable su paniere composto da Banco BPM SpA, Intesa Sanpaolo S.p.A., Mediobanca Banca di Credito Finanziario S.p.A.** (ISIN: DE000HD3CMB0)

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: 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 30 giugno 2023 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 sei membri: Artur Gruca (Digitale e Operazioni (CDOO) e Operazioni Germania), Marion Höllinger (Portavoce del Comitato Esecutivo), Dott. Jürgen Kullnigg (Gestione dei Rischi (CRO)), Jan Kupfer (Imprese e (temporaneamente) Client Solutions), Monika Rast (Privatkunden Bank), e Ljubisa Tesić (Finanza (CFO)).

Revisori Legali

Deloitte, i revisori indipendenti di HVB per l'esercizio finanziario 2021 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 2021 e hanno emesso un giudizio di revisione senza riserve.

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.

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 2022.

Conto economico consolidato

	1/1/2022 – 31/12/2022	1/1/2021 – 31/12/2021
Ricavi netti da interessi	€ 2.626 m	€ 2.516 m
Ricavi netti da commissione e compensi	€ 1.120 m	€ 1.115 m
Svalutazioni nette su finanziamenti ed accantonamenti per garanzie ed impegni	€ -299 m	€ -114 m
Utili netti derivanti da negoziazione	€ 793 m	€ 655 m
Margine operativo	€ 1.839 m	€ 1.409 m
Utile dopo imposte	€ 1.301 m	€ 326 m
Utile per azione	€ 1,62	€ 0,41

Stato patrimoniale

	31/12/2022	31/12/2021
Attività totali	€ 318.006 m	€ 312.304 m
Debito di primo rango (senior) (*Senior debt*)[1]	€ 30.260 m*	€ 31.300 m*
Debiti subordinati[2]	€ 2.808 m	€ 2.808 m
Finanziamenti e crediti verso clienti (netti)	€ 154.776 m	€ 148.709 m
Depositi di clienti	€ 147.152 m	€ 134.340 m
Capitale Totale	€ 19.739 m	€ 17.790 m
Coefficiente di capitale di base di classe 1 (CET1)	19,6 %	17,4 %
Coefficiente di capitale totale	23,4 %	21,0 %
Coefficiente di leva finanziaria *(Leverage Ratio)* calcolato secondo il quadro normativo applicabile[3]	5,4 %	5,3 %

[1] Voce dello stato patrimoniale "Strumenti finanziari di debito in emissione" (*Debt securities in issue*) meno debito subordinato (31/12/2022: Totale degli strumenti finanziari di debito in emissione € 31.140 m meno capitale subordinato € 880 m; 31/12/2021: Totale degli strumenti finanziari di debito in emissione € 32.180 m meno capitale subordinato € 880 m).

[2] Nel 2021 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 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*).

[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, sistemi e persone 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 conseguenze del conflitto Russo-Ucraino, un forte aumento dei costi dell'energia e dei prezzi delle materie prime, gravi rallentamenti nell'approvvigionamento e ulteriori incertezze politiche, come le tensioni tra Stati Uniti e Cina riguardo al commercio e a Taiwan, potrebbero portare a un rallentamento più grave. 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) (Non-Quanto)

Sottostante: Il Sottostante è un paniere che è composto dalle seguenti azioni come Componenti del Paniere:

i	Componente del Paniere$_i$	Prezzo di Riferimento$_i$
1	Banco BPM SpA (ISIN IT0005218380)	Prezzo di Riferimento
2	Intesa Sanpaolo S.p.A. (ISIN IT0000072618)	Prezzo di Riferimento
3	Mediobanca Banca di Credito Finanziario S.p.A. (ISIN IT0000062957)	Prezzo di Riferimento

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 04/03/2024 in Euro (EUR) (la "**Valuta di Emissione**") pari a 100.000 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 Peggiore (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 Paniere è data dividendo il rispettivo Prezzo di Riferimento$_i$ alla Data di Osservazione (m) per il rispettivo Prezzo di Riferimento Iniziale$_i$. La Performance Peggiore (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	18/04/2024	60%	24/04/2024	25/04/2024	EUR 0.86
2	16/05/2024	60%	22/05/2024	23/05/2024	EUR 1.72
3	20/06/2024	60%	26/06/2024	27/06/2024	EUR 2.58
4	18/07/2024	60%	24/07/2024	25/07/2024	EUR 3.44
5	14/08/2024	60%	21/08/2024	22/08/2024	EUR 4.30
6	19/09/2024	60%	25/09/2024	26/09/2024	EUR 5.16
7	17/10/2024	60%	23/10/2024	24/10/2024	EUR 6.02
8	21/11/2024	60%	27/11/2024	28/11/2024	EUR 6.88
9	12/12/2024	60%	18/12/2024	19/12/2024	EUR 7.74
10	16/01/2025	60%	22/01/2025	23/01/2025	EUR 8.60
11	20/02/2025	60%	26/02/2025	27/02/2025	EUR 9.46
12	20/03/2025	60%	26/03/2025	27/03/2025	EUR 10.32
13	15/04/2025	60%	23/04/2025	24/04/2025	EUR 11.18
14	15/05/2025	60%	21/05/2025	22/05/2025	EUR 12.04
15	19/06/2025	60%	25/06/2025	26/06/2025	EUR 12.90
16	17/07/2025	60%	23/07/2025	24/07/2025	EUR 13.76
17	21/08/2025	60%	27/08/2025	28/08/2025	EUR 14.62
18	18/09/2025	60%	24/09/2025	25/09/2025	EUR 15.48
19	16/10/2025	60%	22/10/2025	23/10/2025	EUR 16.34
20	20/11/2025	60%	26/11/2025	27/11/2025	EUR 17.20
21	11/12/2025	60%	17/12/2025	18/12/2025	EUR 18.06
22	15/01/2026	60%	21/01/2026	22/01/2026	EUR 18.92
23	19/02/2026	60%	25/02/2026	26/02/2026	EUR 19.78
24	19/03/2026	60%	25/03/2026	26/03/2026	EUR 20.64
25	16/04/2026	60%	22/04/2026	23/04/2026	EUR 21.50
26	21/05/2026	60%	27/05/2026	28/05/2026	EUR 22.36
27	18/06/2026	60%	24/06/2026	25/06/2026	EUR 23.22
28	16/07/2026	60%	22/07/2026	23/07/2026	EUR 24.08
29	20/08/2026	60%	26/08/2026	27/08/2026	EUR 24.94
30	17/09/2026	60%	23/09/2026	24/09/2026	EUR 25.80
31	15/10/2026	60%	21/10/2026	22/10/2026	EUR 26.66
32	19/11/2026	60%	25/11/2026	26/11/2026	EUR 27.52
33	10/12/2026	60%	16/12/2026	17/12/2026	EUR 28.38
34	21/01/2027	60%	27/01/2027	28/01/2027	EUR 29.24
35	18/02/2027	60%	24/02/2027	25/02/2027	EUR 30.10
36	18/03/2027	60%	24/03/2027	25/03/2027	EUR 30.96

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 Paniere alla rispettiva Data di Osservazione (k) è uguale o superiore al Livello di Rimborso Anticipato$_i$ (k) attribuibile ai Componenti del Paniere$_i$.

La Performance dei Componenti del Paniere alla rispettiva Data di Osservazione (k) è calcolata dividendo il Prezzo di Riferimento$_i$ del Componente del Paniere$_i$ alla rispettiva Data di Osservazione (k) per il Prezzo di Riferimento Iniziale$_i$.

k	Data di Osservazione (k)	Data di Pagamento Anticipato (k)	Livello di Rimborso Anticipato$_i$ (k)	Importo di Rimborso Anticipato (k)
1	19/09/2024	26/09/2024	100%	EUR 100.00
2	17/10/2024	24/10/2024	100%	EUR 100.00
3	21/11/2024	28/11/2024	100%	EUR 100.00
4	12/12/2024	19/12/2024	100%	EUR 100.00
5	16/01/2025	23/01/2025	100%	EUR 100.00
6	20/02/2025	27/02/2025	100%	EUR 100.00
7	20/03/2025	27/03/2025	100%	EUR 100.00
8	15/04/2025	24/04/2025	100%	EUR 100.00
9	15/05/2025	22/05/2025	100%	EUR 100.00
10	19/06/2025	26/06/2025	100%	EUR 100.00
11	17/07/2025	24/07/2025	100%	EUR 100.00
12	21/08/2025	28/08/2025	100%	EUR 100.00
13	18/09/2025	25/09/2025	100%	EUR 100.00
14	16/10/2025	23/10/2025	100%	EUR 100.00
15	20/11/2025	27/11/2025	100%	EUR 100.00
16	11/12/2025	18/12/2025	100%	EUR 100.00
17	15/01/2026	22/01/2026	100%	EUR 100.00
18	19/02/2026	26/02/2026	100%	EUR 100.00
19	19/03/2026	26/03/2026	100%	EUR 100.00
20	16/04/2026	23/04/2026	100%	EUR 100.00
21	21/05/2026	28/05/2026	100%	EUR 100.00
22	18/06/2026	25/06/2026	100%	EUR 100.00
23	16/07/2026	23/07/2026	100%	EUR 100.00
24	20/08/2026	27/08/2026	100%	EUR 100.00
25	17/09/2026	24/09/2026	100%	EUR 100.00
26	15/10/2026	22/10/2026	100%	EUR 100.00
27	19/11/2026	26/11/2026	100%	EUR 100.00
28	10/12/2026	17/12/2026	100%	EUR 100.00
29	21/01/2027	28/01/2027	100%	EUR 100.00
30	18/02/2027	25/02/2027	100%	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 Peggiore (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$_i$ per il rispettivo Prezzo di Riferimento Iniziale$_i$. La Performance Peggiore (finale) sarà il valore più basso di tale quoziente.

Definizioni aggiuntive e termini del prodotto

Evento Barriera indica che la Performance Peggiore (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$_i$ alla Data di Osservazione Barriera per il rispettivo Prezzo di Riferimento Iniziale$_i$. La Performance Peggiore (b) sarà il valore più basso di tale quoziente.

Prezzo di Riferimento Finale$_i$ indica il Prezzo di Riferimento$_i$ del Componente del Paniere$_i$ rilevante determinato alla Data di Osservazione Finale.

Base di Calcolo indica EUR 100.

Prezzo di Riferimento Iniziale$_i$ indica il Prezzo di Riferimento$_i$ del Componente del Paniere$_i$ rilevante determinato alla Data di Osservazione Iniziale.

Livello Barriera	Strike	Importo Massimo	Data di Osservazione Iniziale	Data di Osservazione Barriera	Data di Osservazione Finale	Data di Scadenza *(Expiry Date)*	Data di Pagamento Finale
60%	60%	EUR 100	01/03/2024	18/03/2027	18/03/2027	18/03/2027	25/03/2027

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, se la quotazione del prezzo d'un Componente del Paniere sul relativo mercato è definitivamente cessata).

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, cascuna misura adottata dalla società che ha emesso il un Componente del Paniere o da una terza parte che, come conseguenza di un cambiamento nella posizione giuridica e finanziaria, influenza il rispettivo 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, sarà presentata domanda per l'ammissione dei Titoli alla negoziazione con efficacia a partire dal 05/03/2024 sui seguenti sistemi multilaterali di negoziazione (MTF): EuroTLX, 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 ad Azioni come Componente del Paniere: I Titoli sono associati a rischi per i Portatori dei Titoli simili a quelli di un investimento diretto nelle azioni specificate come Componente del Paniere. 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:	05/03/2024	Paese dell'Offerta:	Italia
Prezzo di Emissione:	EUR 100	Investitori Potenziali:	Investitori qualificati, investitori al dettaglio (retail) e/o investitori istituzionali
Data di Emissione:	04/03/2024	Unità Minima Trasferibile:	1 Titolo
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 1,06. 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 - EuroTLX (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.