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: **Covered Warrant su BPER Banca S.p.A.** (ISIN: DE000HC2SGZ0)

Emittente: UniCredit Bank AG (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 AG per i Titoli Knock-out e *Warrants* (*Base Prospectus for Knock-out Securities and Warrants*), come supplementato di volta in volta, (il "**Prospetto**") costituito dalla Nota Informativa di UniCredit Bank AG per i Titoli Knock-out e *Warrants* (*Base Prospectus for Knock-out Securities and Warrants*) datata e approvata da BaFin il 26 aprile 2022 e dal Documento di Registrazione di UniCredit Bank AG datato e approvato da BaFin il 17 maggio 2021.

Sezione 2 – Informazioni fondamentali concernenti l'Emittente

Chi è l'Emittente dei Titoli?

UniCredit Bank AG 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 42148, nella forma di società per azioni 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 nel settore privato, commerciale (corporate) e pubblico, a società internazionali e 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.

Principali amministratori delegati

Il Consiglio di Amministrazione (*Vorstand*) è composto da sette membri: Boris Scukanec Hopinski (Direttore Operativo – (*Chief Operating Officer*)), Christian Reusch (*Client Solutions*), Marion Höllinger (*Commercial Banking - Private Clients Bank*), Dr. Jürgen Kullnigg (Responsabile della Gestione dei Rischi – (*Chief Risk Officer*)), Dr. Michael Diederich (Portavoce del Consiglio di Amministrazione, Risorse Umane – (*Arbeit und Soziales*)), Jan Kupfer (*Commercial Banking* – Imprese (*Corporates*)) e Ljubisa Tesić (Direttore Finanziario – (*Chief Financial Officer*)).

Revisori Legali

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, revisore indipendente (*Wirtschaftsprüfer*) di HVB, ha sottoposto a revisione i bilanci consolidati (*Konzernabschluss*) del Gruppo HVB per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 e per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 e il bilancio non consolidato di HVB per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 e ha emesso in ciascun caso 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 2021.

Conto economico consolidato

	1/1/2021 – 31/12/2021	1/1/2020 – 31/12/2020
Ricavi netti da interessi	€ 2.516 m	€ 2.413 m
Ricavi netti da commissione e compensi	€ 1.115 m	€ 1.007 m
Rettifiche di valore di credito IFRS 9	€ -114 m	€ -733 m
Utili netti derivanti da negoziazione	€ 655 m	€ 662 m
Margine operativo	€ 1.442 m	€ 1.833 m
Utile dopo imposte	€ 245 m	€ 668 m
Utile per azione	€ 0,30	€ 0,83

Stato patrimoniale

	31/12/2021	31/12/2020
Attività totali	€ 312.112 m	€ 338.124 m
Debito di primo rango (senior) (*Senior debt*)[1]	€ 31.300 m*	€ 30.813 m*
Debiti subordinati[2]	€ 2.808 m	€ 2.943 m
Finanziamenti e crediti verso clienti (netti)	€ 146.794 m	€ 144.247 m
Depositi di clienti	€ 134.340 m	€ 143.803 m
Capitale Totale	€ 17.709 m	€ 17.875 m
Coefficiente di capitale di base di classe 1 (CET1)	17,4 %	18,8 %
Coefficiente di capitale totale	21,0 %	22,5 %
Coefficiente di leva finanziaria *(Leverage Ratio)* calcolato secondo il quadro normativo applicabile[3]	5,3 %	4,9 %

[1] Voce dello stato patrimoniale "Strumenti finanziari di debito in emissione" (*Debt securities in issue*) meno debito subordinato (31/12/2021: Totale degli strumenti finanziari di debito in emissione € 32.180 m meno capitale subordinato € 880 m; 31/12/2020: Totale degli strumenti finanziari di debito in emissione € 31.743 m meno capitale subordinato € 930 m).

[2] Nel 2020 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 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*).

[3] Rapporto tra capitale di base e la somma complessiva dei valori di esposizione di tutti gli attivi e voci fuori bilancio. L'articolo 500 ter dello CRR II introdotto dal Regolamento (UE) 2020/873 "Esclusione temporanea di talune esposizioni verso le banche centrali dalla misura dell'esposizione complessiva alla luce della pandemia di COVID-19" è stato applicato per determinare il coefficiente di leva finanziaria del Gruppo HVB al 31 dicembre 2021. Se il sopramenzionato articolo non fosse stato applicato, il coefficiente di leva finanziaria del Gruppo HVB al 31 dicembre 2021 ammonterebbe al 4,9% (31 dicembre 2020 in conformità con bilanci consolidati approvati: 4,4%).

* 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, l'ulteriore diffusione di nuove varianti di COVID-19, un grave rallentamento economico in Cina e le tensioni tra Stati Uniti e Cina riguardo al commercio e a Taiwan potrebbero frenare o mettere in pericolo la continuazione della ripresa dell'economia globale. 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: Covered Warrant Call con esercizio Americano (*Call Warrants with American exercise*) (Non-Quanto)

Sottostante: BPER Banca S.p.A. (ISIN: IT0000066123)

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, Importo Nominale e Durata

I Titoli saranno emessi il 19/12/2022 in Euro (EUR) (la "**Valuta di Emissione**"), senza importo nominale, pari a 5.000.000 Covered Warrant. A meno che già efficacemente esercitati dal Portatore del Titolo, i Titoli saranno rimborsati il 20/09/2023 (la "**Data di Pagamento Finale**").

Diritto di Esercizio

Il Portatore del Titolo ha il diritto di chiedere all'Emittente il pagamento dell'Importo Differenziale per Titolo (Diritto di Esercizio).

Il Diritto di Esercizio può essere esercitato dal Portatore del Titolo in ciascun giorno di negoziazione durante il Periodo di Esercizio.

Il Diritto di Esercizio, nella misura in cui non sia già stato efficacemente esercitato dal Portatore del Titolo, sarà automaticamente esercitato il 13/09/2023 (la "**Data di Valutazione Finale**").

L'Importo Differenziale sarà calcolato sottraendo lo Strike dal Relativo Prezzo di Riferimento. 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 cinque Giorni Lavorativi dopo la rispettiva Data di Valutazione ma non più tardi della Data di Pagamento Finale.

Definizioni aggiuntive e termini del prodotto

Data di Valutazione indica il giorno in cui il Diritto di Esercizio è stato efficacemente esercitato, tuttavia, non oltre la Data di Valutazione Finale.

Prezzo di Riferimento Relativo indica il Prezzo di Riferimento del Sottostante alla rispettiva Data di Valutazione.

Prezzo di Riferimento	Multiplo	Strike	Periodo di Esercizio
Prezzo di Riferimento	1	EUR 2,1	20/12/2022 - 13/09/2023

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 Sottostante sulla borsa pertinente viene interrotta e non è stato possibile determinare una borsa sostitutiva).

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 la società che ha emesso il Sottostante compie un'azione societaria).

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 20/12/2022 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 diminuisca 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. 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 ad Azioni come Sottostante: Il prezzo di un'Azione può diminuire notevolmente o può diventare di nessun valore a causa dell'insolvenza dell'emittente dell'Azione. Un cambiamento nello sviluppo del business dell'emittente dell'Azione può influire negativamente sul prezzo dell'Azione per il Portatore del Titolo. Il prezzo di un'Azione può fluttuare fortemente a causa di effetti psicologici sui mercati azionari. In caso di eventi straordinari, le condizioni sostanziali e il profilo di rischio di un'Azione possono cambiare significativamente.

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:	20/12/2022	Paese dell'Offerta:	Italia
Data di Emissione:	19/12/2022	Prezzo di Emissione:	EUR 0,18
Unità Minima Trasferibile:	1,000 Titoli	Investitori Potenziali:	Investitori qualificati, investitori al dettaglio (retail) e/o investitori istituzionali
Unità Minima di Negoziazione:	1,000 Titoli		

Alla Data della Prima Offerta Pubblica i Titoli saranno offerti su base continuativa. L'offerta continuativa sarà effettuata sulla base di prezzi di domanda correnti fornite dall'Emittente. 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 0,05. 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 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.