

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: **Certificati Fixed Cash Collect su ArcelorMittal S.A.** (ISIN: DE000HV48ZF1)

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: 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 AG per i Titoli con un Solo Sottostante (senza protezione del capitale) I (*Base Prospectus for Securities with Single-Underlying (without capital protection) I*) è del, ed è stato approvato dalla BaFin il, 21/11/2019 (il "**Prospetto**").

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 2ZCNRR8UK830BTEK2170.

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.

Nei segmenti di clientela relativi al *private banking* e al *wealth management*, HVB offre una gamma completa di servizi finanziari e di pianificazione patrimoniale.

Maggiori azionisti

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

Principali amministratori delegati

Il Consiglio di Amministrazione (*Vorstand*) è composto da sette membri: Sandra Betocchi Drwenski (Direttore Operativo – (*Chief Operating Officer*)), Markus Beumer (*Commercial Banking - Unternehmer Bank*), Dr. Emanuele Buttà (*Commercial Banking – Private Clients Bank*), Ljiljana Čortan (Responsabile della Gestione dei Rischi – (*Chief Risk Officer*)), Dr. Michael Diederich (Portavoce del Consiglio di Amministrazione, Risorse Umane –(*Arbeit und Soziales*)), Jan Kupfer (*Corporate & Investment Banking*) e Guglielmo Zadra (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 2017 e per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 e il bilancio non consolidato di HVB per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 e per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 e ha emesso in entrambi i casi un parere di verifica senza riserve in merito.

Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente?

Conto economico per gli enti creditizi

| | 1/1/2018 – 31/12/2018 | 1/1/2017 – 31/12/2017 | 1/1/2019 – 30/06/2019 | 1/1/2018 – 30/06/2018 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Ricavi netti da interessi | €2.484m | €2.541m | €1.149m | €1.244m |
| Ricavi netti da commissione e compensi | €1.014m | €1.103m | €488m | €543m |
| Perdite per riduzione del credito IFRS 9 / Svalutazioni nette dei prestiti e accantonamenti per garanzie e impegni IAS 39 (2017) | - €16m | -€195m | -€80m | €101m |
| Utili netti derivanti da negoziazione | €693m* | €928m | €338m | €378m |
| Margine operativo | €1.603m | €1.712m | €752m | €813m |
| Utile dopo imposte | €238m | €1.336m | €603m | €262m |
| Utile per azione | 0,29 | 1,66 | 0,75 | 0,33 |

*Riduzione degli utili derivanti da negoziazione per effetto dell'adozione iniziale dell'IFRS 9 a partire dal 1 gennaio 2018.

Stato patrimoniale per gli enti creditizi

| | 1/1/2018 – 31/12/2018 | 1/1/2017 – 31/12/2017 | 1/1/2019 – 30/06/2019 ³ |
|--|-----------------------|-----------------------|------------------------------------|
| Attività totali | €286.688m | €299.060m | €294.552m |
| Debito di primo rango (senior) (<i>Senior debt</i>) ¹ | €24.128m | €25.291m | €26.400m |
| Debiti subordinati ² | €545m | €574m | €464m |
| Finanziamenti e crediti di clienti (netti) | €133.706m | €121.178m | €139.173m |
| Depositi di clienti | €121.038m | €124.284m | €119.813m |
| Capitale totale | €17.751m | €18.874m | €17.608m |
| Coefficiente di capitale di base di classe 1 (CET1) | 19,9% | 21,1% | 19,4% |
| Coefficiente di capitale totale | 20,6% | 22% | 20% |
| Coefficiente di leva finanziaria (<i>Leverage Ratio</i>) calcolato secondo il quadro normativo applicabile | 4,9% | 5,1% | 4,9% |

¹ Voce dello stato patrimoniale "Strumenti finanziari di debito in emissione" (*Debt securities in issue*) meno titoli subordinati (30/06/2019: Totale degli strumenti finanziari di debito in emissione € 26.551m meno capitale subordinato €151m; 31/12/2018: Totale degli strumenti finanziari di debito in emissione € 24.360m meno capitale subordinato €232m; 31/12/2017: Totale degli strumenti finanziari di debito in emissione € 25.552m meno capitale subordinato €261m)

² Il capitale subordinato è composto dalle voci dello stato patrimoniale "Depositi dalla banche" (*Deposits from banks*) e " Strumenti finanziari di debito in emissione" (*Debt securities in issue*)

³ Non sottoposto a revisione

Per ulteriori dettagli consultare il Report Annuale (*Annual Report*) 2018, nota "76 Strumenti finanziari di debito in emissione" (*76 Debt securities in issue*) e nota "85 capitale subordinato" (*85 subordinated capital*).

Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?

I potenziali investitori devono essere consapevoli che, qualora si verifichi uno dei seguenti fattori di rischio, il valore degli strumenti finanziari potrebbe ridursi con la conseguente perdita totale del capitale investito.

I seguenti rischi 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 altri settori di attività quali il settore immobiliare e le attività di investimento finanziario del Gruppo HVB potrebbero avere un impatto negativo sulla redditività e sulla posizione finanziaria del Gruppo HVB.

Rischi generali relativi alle operazioni di business dell'Emittente: Rischi derivanti da inattesi cambiamenti negativi nel

volume di affari e/o nei margini (non attribuibili ad altre tipologie di rischio), da inadeguati o non riusciti processi interni, sistemi e persone così come rischi causati da reazioni avverse degli azionati a causa della loro percezione alterata della banca potrebbero comportare perdite potenziali e/o una riduzione del fair value della banca.

Rischi legali e regolamentari: Cambiamenti del contesto regolamentare o statutario di HVB potrebbe 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 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 e rischi derivanti da sviluppi economici negativi in Germania e nel mercato finanziario dei capitali internazionale potrebbero avere effettivi negativi su attività, responsabilità, posizione finanziaria e profitto o perdite del Gruppo HVB.

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 Cash Collect (*Cash Collect Securities*) con liquidazione in contanti (con osservazione Barriera relativa alla data) (Non-Quanto)

Sottostante: ArcelorMittal S.A. (ISIN: LU1598757687)

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 16/01/2020 in Euro (EUR) (la "**Valuta di Emissione**"), con un Importo Nominale pari a EUR 100, fino a 100.000 Certificati. I Titoli hanno durata definita.

Importo Condizionato Aggiuntivo (k)

Il Portatore del Titolo riceverà un Importo Condizionato Aggiuntivo (k) alle seguenti condizioni:

- (A) Ad una Data di Osservazione (k) si verifica un Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k). Alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k) il Portatore del Titolo riceverà il rispettivo Importo Condizionato Aggiuntivo (k).
- (B) Ad una Data di Osservazione (k) non si verifica un Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k). Alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k) non verrà pagato alcun Importo Condizionato Aggiuntivo (k).

Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k) indica che R (k) è pari o superiore al Livello di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k).

Livello di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k) indica il prodotto tra il Fattore di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k) e il Prezzo di Riferimento Iniziale.

| k | Data di Osservazione (k) | Fattore di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k) | Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (k) | Importo Condizionato Aggiuntivo (k) |
|---|--------------------------|---|--|-------------------------------------|
| 1 | 15/06/2023 | 40% | 22/06/2023 | EUR 0,75 |

Importo Incondizionato Aggiuntivo (l)

Un Importo Incondizionato Aggiuntivo (l) sarà pagato alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Incondizionato Aggiuntivo (l).

| l | Importo Incondizionato Aggiuntivo (l) | Data di Pagamento dell'Importo Incondizionato Aggiuntivo (l) |
|---|---------------------------------------|--|
| 1 | EUR 0,75 | 23/04/2020 |
| 2 | EUR 0,75 | 23/07/2020 |
| 3 | EUR 0,75 | 22/10/2020 |
| 4 | EUR 0,75 | 28/01/2021 |
| 5 | EUR 0,75 | 22/04/2021 |
| 6 | EUR 0,75 | 22/07/2021 |
| 7 | EUR 0,75 | 28/10/2021 |

| | | |
|----|----------|------------|
| 8 | EUR 0,75 | 27/01/2022 |
| 9 | EUR 0,75 | 28/04/2022 |
| 10 | EUR 0,75 | 28/07/2022 |
| 11 | EUR 0,75 | 27/10/2022 |
| 12 | EUR 0,75 | 26/01/2023 |
| 13 | EUR 0,75 | 27/04/2023 |

Rimborso dei Titoli

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 l'Importo Nominale per un quoziente. Il quoziente è calcolato dividendo il Prezzo di Riferimento Finale per lo Strike.

Se si è verificato un Evento Barriera, l'Importo di Rimborso non sarà superiore all'Importo Massimo.

Definizioni aggiuntive e termini del prodotto

Barriera indica il prodotto tra il Livello Barriera e il Prezzo di Riferimento Iniziale.

Evento Barriera indica che il Prezzo di Riferimento Finale è inferiore alla Barriera.

Prezzo di Riferimento Finale indica il Prezzo di Riferimento del Sottostante determinato alla Data di Osservazione Finale.

Prezzo di Riferimento Iniziale indica il Prezzo di Riferimento del Sottostante determinato alla Data di Osservazione Iniziale.

R (k) indica il Prezzo di Riferimento alla rispettiva Data di Osservazione (k).

Strike indica il prodotto tra il Livello di Strike e il Prezzo di Riferimento Iniziale.

| Prezzo di Riferimento | Livello Barriera | Livello Strike | Importo Massimo | Data di Osservazione Iniziale | Data di Osservazione Finale | Data di Scadenza (Expiry Date) | Data di Pagamento Finale |
|-----------------------|------------------|----------------|-----------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|--------------------------|
| Prezzo di chiusura | 40% | 100% | EUR 100 | 15/01/2020 | 15/06/2023 | 15/06/2023 | 22/06/2023 |

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 prezzo al relativo scambio 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 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 17/01/2020 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, di conseguenza, che il Portatore del Titolo subisca una perdita significativa del capitale investito. E' possibile una perdita totale. La diminuzione dei prezzi del Sottostante 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 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: I Titoli sono associati a rischi per i Portatori dei Titoli simili a quelli di un investimento diretto nelle Azioni (*Shares*) specificate come Sottostante. Il prezzo di un'Azione può diminuire notevolmente o può diventare inutile, ad esempio a causa dell'insolvenza dell'emittente dell'Azione.

Sezione 4 – Informazioni fondamentali sull'offerta pubblica dei Titoli e/o l'ammissione alla negoziazione in un mercato regolamentato

A quali condizioni posso investire in questo Titolo e qual è il calendario previsto?

| | | | |
|------------------------------------|------------|-------------------------|--|
| Data della Prima Offerta Pubblica: | 17/01/2020 | Paese dell'Offerta: | Italia |
| Data di Emissione: | 16/01/2020 | Prezzo di Emissione: | EUR 100 |
| Unità Minima Trasferibile: | 1 | Investitori Potenziali: | Investitori qualificati, investitori al dettaglio (retail) e/o investitori istituzionali |
| Unità Minima di Negoziazione: | 1 | | |

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 1,74. Saranno richieste altre commissioni, costi e spese che sono addebitate da una 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.