

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 Certificate su PayPal Holdings, Inc. (ISIN: DE000HV4EV76)

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) II (Base Prospectus for Securities with Single-Underlying (without capital protection) II) è del, ed è stato approvato dalla BaFin il, 19/12/2019 (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*), Jörg Frischholz (*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 Simone Marcucci (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 ciascun caso 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 –	1/1/2017 –	1/1/2019 –	1/1/2018 –
--	------------	------------	------------	------------

	31/12/2018	31/12/2017	30/06/2019	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 da 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 dei Titoli 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 azionisti 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 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 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 effetti negativi su attivi, passività, 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 Bonus Plus (con osservazione Barriera alla relativa data) (Quanto)

Sottostante: PayPal Holdings, Inc. (ISIN: US70450Y1038)

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 30/06/2020 in Euro (EUR) (la "**Valuta di Emissione**"), con un Importo Nominale pari a EUR 1.000, fino a 37.500 Certificati. I Titoli hanno durata definita.

Importo Incondizionato Aggiuntivo (I)

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

I	Importo Incondizionato Aggiuntivo (I)	Record Date	Data di Pagamento dell'Importo Incondizionato Aggiuntivo (I)
1	EUR 3,00	29 luglio 2020	30 luglio 2020
2	EUR 3,00	28 agosto 2020	31 agosto 2020
3	EUR 3,00	29 settembre 2020	30 settembre 2020
4	EUR 3,00	29 ottobre 2020	30 ottobre 2020
5	EUR 3,00	27 novembre 2020	30 novembre 2020
6	EUR 3,00	29 dicembre 2020	30 dicembre 2020
7	EUR 3,00	28 gennaio 2021	29 gennaio 2021
8	EUR 3,00	25 febbraio 2021	26 febbraio 2021
9	EUR 3,00	29 marzo 2021	30 marzo 2021
10	EUR 3,00	29 aprile 2021	30 aprile 2021
11	EUR 3,00	28 maggio 2021	31 maggio 2021
12	EUR 3,00	29 giugno 2021	30 giugno 2021
13	EUR 3,00	29 luglio 2021	30 luglio 2021
14	EUR 3,00	27 agosto 2021	30 agosto 2021
15	EUR 3,00	29 settembre 2021	30 settembre 2021
16	EUR 3,00	28 ottobre 2021	29 ottobre 2021
17	EUR 3,00	29 novembre 2021	30 novembre 2021
18	EUR 3,00	29 dicembre 2021	30 dicembre 2021
19	EUR 3,00	28 gennaio 2022	31 gennaio 2022
20	EUR 3,00	25 febbraio 2022	28 febbraio 2022
21	EUR 3,00	29 marzo 2022	30 marzo 2022

22	EUR 3,00	28 aprile 2022	29 aprile 2022
23	EUR 3,00	27 maggio 2022	30 maggio 2022
24	EUR 3,00	29 giugno 2022	30 giugno 2022
25	EUR 3,00	28 luglio 2022	29 luglio 2022
26	EUR 3,00	29 agosto 2022	30 agosto 2022
27	EUR 3,00	29 settembre 2022	30 settembre 2022
28	EUR 3,00	28 ottobre 2022	31 ottobre 2022
29	EUR 3,00	29 novembre 2022	30 novembre 2022
30	EUR 3,00	29 dicembre 2022	30 dicembre 2022
31	EUR 3,00	27 gennaio 2023	30 gennaio 2023
32	EUR 3,00	27 febbraio 2023	28 febbraio 2023
33	EUR 3,00	29 marzo 2023	30 marzo 2023
34	EUR 3,00	27 aprile 2023	28 aprile 2023
35	EUR 3,00	29 maggio 2023	30 maggio 2023
36	EUR 3,00	29 giugno 2023	30 giugno 2023
37	EUR 3,00	28 luglio 2023	31 luglio 2023
38	EUR 3,00	29 agosto 2023	30 agosto 2023
39	EUR 3,00	28 settembre 2023	29 settembre 2023
40	EUR 3,00	27 ottobre 2023	30 ottobre 2023
41	EUR 3,00	29 novembre 2023	30 novembre 2023
42	EUR 3,00	28 dicembre 2023	29 dicembre 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 Nominale.
- (B) Si è verificato un Evento Barriera. Il Portatore del Titolo riceve l'Importo di Rimborso nella Valuta di Emissione che è calcolato come segue: l'Importo Nominale è moltiplicato per un quoziente. Il quoziente è dato dal Prezzo di Riferimento Finale e dallo Strike.

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 alla rispettiva Data di Osservazione della Barriera 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.

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

Prezzo di Riferimento	Livello Barriera	Livello Strike	Data di Osservazione Iniziale	Data di Osservazione Finale	Data di Scadenza (Expiry Date)	Data di Pagamento Finale
Prezzo di chiusura	60%	100%	29/06/2020	21/12/2023	29/12/2023	29/12/2023

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 del Sottostante 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 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. Tuttavia, sarà presentata domanda per l'ammissione dei Titoli alla negoziazione con efficacia a partire dal 07/07/2020 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 o 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 proprio 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 stata un'estinzione straordinaria 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 Sottostante: I Titoli sono associati a rischi per i Portatori dei Titoli simili a quelli di un investimento diretto nelle azioni specificate come Sottostante. 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:	10/06/2020	Paese dell'Offerta:	Italia
Periodo di Sottoscrizione (generale):	dal 10/06/2020 al 26/06/2020	Prezzo di Emissione:	EUR 1.000
Data di Emissione:	30/06/2020	Investitori Potenziali:	Investitori qualificati, investitori al dettaglio (retail) e/o investitori istituzionali
Unità Minima Trasferibile:	1 Titolo	Unità Minima di Negoziazione:	1 Titolo

Dopo la data di termine del Periodo di Sottoscrizione, i Titoli saranno continuamente offerti per la vendita. L'offerta continua sarà effettuata sulla base di prezzi di domanda correnti forniti dall'Emittente. L'offerta pubblica può essere terminata in qualsiasi momento dall'Emittente senza fornire alcuna motivazione. L'efficacia dell'offerta è soggetta all'adozione della disposizione di ammissione alla negoziazione da parte di EuroTLX prima della Data di Emissione. L'Emittente si impegna a richiedere l'ammissione alla negoziazione su EuroTLX in tempo per l'adozione della disposizione di ammissione entro la Data di Emissione.

Se i Titoli saranno collocati mediante "vendita fuori sede" o "vendita con tecnica di comunicazione a distanza", il relativo investitore ha un diritto di recesso previsto dalla legge. In questi casi, gli effetti degli accordi di sottoscrizione saranno sospesi per sette giorni (in caso di "vendita fuori sede") o quattordici giorni (in caso di "vendita con tecnica di comunicazione a distanza") dalla data di sottoscrizione da parte del relativo investitore.

Costi addebitati dall'Emittente: I Costi Iniziali specifici del prodotto contenuti nel Prezzo di Emissione ammontano a EUR 43,14. Altre commissioni, costi e spese, che sono addebitati da una terza parte, saranno resi noti separatamente da tale terza parte.

Perché è redatto il presente Prospetto?

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

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

Conflitti di interesse materiali con riferimento all'offerta: L'Emittente può stipulare ulteriori operazioni e rapporti commerciali che possono avere effetti negativi sui Titoli. In aggiunta, l'Emittente può disporre di informazioni non pubbliche relative al Sottostante. Non vi è l'obbligo di divulgare 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.