

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: Express su Coca Cola Co (ISIN: IT0005417628)

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: 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, 09/12/2020 (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 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.

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: Boris Scukanec Hopinski (Direttore Operativo – (*Chief Operating Officer*)), Markus Beumer (*Commercial Banking - Unternehmer Bank*), Jörg Frischholz (*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 (*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 2018 e per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 e il bilancio non consolidato di HVB per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 e per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 e ha emesso in ciascun caso un parere di verifica senza riserve in merito.

Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente?

Le seguenti informazioni finanziarie selezionate dell'Emittente sono basate sul bilancio consolidato sottoposto a revisione dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019 e sulla relazione finanziaria consolidata non

sottoposta a revisione al 30 giugno 2020.

Conto economico consolidato

	1/1/2019 – 31/12/2019	1/1/2018 – 31/12/2018	1/1/2020 – 30/06/2020 ²
Ricavi netti da interessi	€2.388m	€2.484m	€1.291m
Ricavi netti da commissione e compensi	€973m	€973m ¹	€526m
Perdite per riduzione del credito IFRS 9	€-115m	€-16m	€-467m
Utili netti derivanti da negoziazione	€579m	€693m	€258m
Margine operativo	€1.671m	€1.947m ¹	€974m
Utile dopo imposte	€810m	€483m ¹	€329m
Utile per azione	€0,99	€0,58 ¹	€0,41m

¹UniCredit ha cambiato il metodo di misurazione in un metodo di misurazione degli investimenti immobiliari al *fair value*, che è stato applicato retroattivamente. Di conseguenza, i dati relativi al 2018 sono stati riesposti. Inoltre, l'informativa relativa alle spese per alcune operazioni relative a servizi di pagamento e quella relativa a servizi connessi a pagamenti con carta di credito o a gestione di carte di credito è stata corretta e sono ora indicate come spesa di commissione invece che come costi operativi. Di nuovo, i dati per il 2018 sono stati altresì riesposti.

²Non revisionati.

Stato patrimoniale

	31/12/2019	31/12/2018	30/6/2020 ⁴
Attività totali	€303.598m	€287.334m ³	€318.039m
Debito di primo rango (senior) (<i>Senior debt</i>) ¹	€28.105m	€24.128m	€29.642m
Debiti subordinati ²	€464m	€545m	€1.265m
Finanziamenti e crediti di clienti (netti)	€139.632m	€133.706m	€150.377m
Depositi di clienti	€125.394m	€121.038m	€131.190m
Capitale totale	€18.915m	€18.267m ³	€15.977m
Coefficiente di capitale di base di classe 1 (CET1)	17,5%	19,9%	16,3%
Coefficiente di capitale totale	18,1%	20,6%	17,9%
Coefficiente di leva finanziaria (<i>Leverage Ratio</i>) calcolato secondo il quadro normativo applicabile	4,3%	4,9%	3,9%

¹ Voce dello stato patrimoniale "Strumenti finanziari di debito in emissione" (*Debt securities in issue*) meno titoli subordinati (30/6/2020: Totale degli strumenti finanziari di debito in emissione € 30.594m meno capitale subordinato €952m; 31/12/2019: Totale degli strumenti finanziari di debito in emissione € 28.256m meno capitale subordinato €151m; 31/12/2018: Totale degli strumenti finanziari di debito in emissione € 24.360m meno capitale subordinato €232m).

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

³ UniCredit ha cambiato il metodo di misurazione in un metodo di misurazione degli investimenti immobiliari al *fair value*, che è stato applicato retroattivamente. Di conseguenza, i dati relativi al 2018 sono stati riesposti. Inoltre, l'informativa relativa alle spese per alcune operazioni relative a servizi di pagamento e quella relativa a servizi connessi a pagamenti con carta di credito o a gestione di carte di credito è stata corretta e sono ora indicate come spesa di commissione invece che come costi operativi. Di nuovo, i dati per il 2018 sono stati altresì riesposti.

⁴ Non revisionati.

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 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 inadeguati o non riusciti processi interni, sistemi e persone o da eventi esterni così come rischi causati da reazioni avverse degli azionisti a causa della loro percezione alterata della banca nonché rischi derivanti da inattesi cambiamenti negativi nel volume di affari e/o nei margini

(non attribuibili ad altre tipologie di rischio) 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 effettivi negativi su attivi, passività, posizione finanziaria e profitto o perdite del Gruppo HVB. Si può prevedere che la diffusione globale del coronavirus rallenterà significativamente la crescita economica globale nella prima metà dell'anno. E' anche possibile che l'onere duri più a lungo a seconda del corso della pandemia.

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

Sottostante: Coca Cola Co (ISIN: US1912161007)

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 18/03/2021 in US-Dollar (USD) (la "**Valuta di Emissione**"), con un Importo Nominale pari a USD 100, pari a 150.000 Certificati. I Titoli hanno durata definita.

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 il Prezzo di Riferimento alla rispettiva Data di Osservazione (k) è uguale o superiore al Livello di Rimborso Anticipato (k).

Livello di Rimborso Anticipato (k) indica il prodotto tra il Fattore di Rimborso Anticipato (k) e il Prezzo di Riferimento Iniziale.

k	Data di Osservazione (k)	Data di Pagamento Anticipata (k)	Fattore di Rimborso Anticipato (k)	Importo di Rimborso Anticipato (k)
1	10/03/2022	17/03/2022	100%	USD 110.00
2	10/03/2023	17/03/2023	100%	USD 120.00
3	08/03/2024	15/03/2024	100%	USD 130.00
4	10/03/2025	17/03/2025	100%	USD 140.00

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 e si è verificato un Evento di Rimborso Finale. Il Portatore del Titolo riceve l'Importo di Rimborso nella Valuta di Emissione che è pari all'Importo Massimo.
- (B) Non si è verificato un Evento Barriera e non si è verificato un Evento di Rimborso Finale. Il Portatore del Titolo riceve l'Importo di Rimborso nella Valuta di Emissione che è pari all'Importo di Rimborso Finale.
- (C) 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 Nominale.

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.

Evento di Rimborso Finale indica che il Prezzo di Riferimento Finale è pari o superiore al Livello di Rimborso Finale.

Livello di Rimborso Finale indica il prodotto tra il Fattore di Rimborso Finale e il Prezzo di Riferimento Iniziale.

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	Fattore di Rimborso Finale	Importo di Rimborso Finale	Importo Massimo	Data di Osservazione Iniziale	Data di Osservazione Finale	Data di Scadenza (Expiry Date)	Data di Pagamento Finale
Prezzo di chiusura	70%	100%	100%	USD 100	USD 150	17/03/2021	11/03/2026	18/03/2026	18/03/2026

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. Peraltro, sarà presentata domanda per l'ammissione dei Titoli alla negoziazione con efficacia a partire dal 25/03/2021 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 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 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:	08/03/2021	Paese dell'Offerta:	Italia
Periodo di Sottoscrizione:	dal 08/03/2021 al 15/03/2021	Prezzo di Emissione:	USD 100
Data di Emissione:	18/03/2021	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 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.

Costi addebitati dall'Emittente: I Costi Iniziali specifici del prodotto contenuti nel Prezzo di Emissione ammontano a USD 5,09. 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.