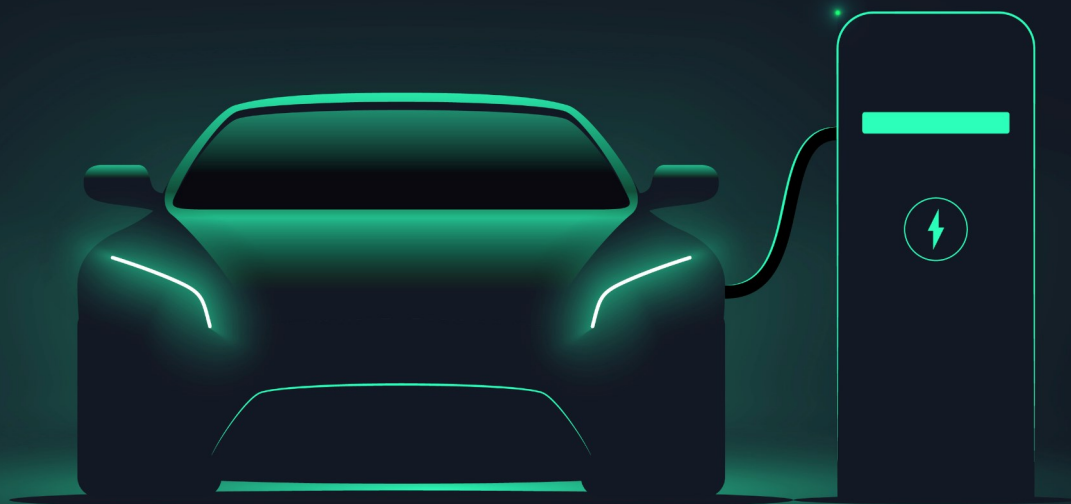


Certyfikaty strukturyzowane w ofercie DI Xelion

Certyfikat strukturyzowany **HVB PLN Express
Plus Certificate** oparty o akcje **Tesla, Inc.**



INFORMACJA REKLAMOWA

Certyfikat **HVB PLN Express Plus oparty o akcje Tesla Inc.** emitowany przez UniCredit Bank AG w Niemczech (dalej „**Certyfikat strukturyzowany**”)

Okres przyjmowania zapisów: od 4 września 2023 r. do 15 września 2023 r. (do g. 18:00 z możliwością wcześniejszego zakończenia)

Podstawowe parametry produktu i definicje

Instrument bazowy	Tesla Inc.
ISIN (Certyfikat strukturyzowany)	DE000HVB8743
Waluta	PLN
Emitent	UniCredit Bank AG
Wartość kuponu warunkowego	10,0% półrocznie (maksymalnie 20,0% rocznie)
Cena emisyjna	1 000 PLN
Minimalna wartość zapisu	20 000 PLN (20 szt. x 1 000 PLN)
Prowizja za przyjęcie zapisu	maksymalnie 2% wartości nominalnej kwoty zapisu
Miesięczna opłata za przechowywanie Certyfikatów strukturyzowanych na Rachunku Sponsora Emisji	0,007635% wartości nominalnej kwoty zapisu
Okres inwestycji	6-36 miesięcy
Częstotliwość odczytów	co 6 miesięcy (5 obserwacji)
Ochrona kapitału	brak
Rodzaj emisji	oferta publiczna
Rynek wtórny	Certyfikaty strukturyzowane nie będą notowane w systemie obrotu. Ich zbycie na rynku wtórnym możliwe będzie jedynie poprzez odsprzedaż do UniCredit Bank AG
Wycena Certyfikatów strukturyzowanych	Platforma UniCredit Bank AG o nazwie onemarkets dostępna pod adresem: https://www.onemarkets.pl
Miejsce przechowywania Certyfikatów strukturyzowanych	Rachunek Sponsora Emisji - rachunek papierów wartościowych prowadzony przez Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o. na podstawie dedykowanej umowy z Emitentem
Dzień Obserwacji Początkowej	18.09.2023 r. - dzień, w którym zostanie ustalona Cena Referencyjna Instrumentu bazowego, stanowiąca podstawę wyznaczenia Ceny Wykonania, Poziomu Przedterminowego Wykupu oraz Poziomu Bariery
Dzień Emisji	20.09.2023 r.
Dzień Obserwacji Końcowej	14.09.2026 r. - dzień, w którym zostanie ustalona Cena Referencyjna Instrumentu bazowego determinująca formę wykupu Certyfikatu strukturyzowanego
Dzień Ostatecznej Płatności	21.09.2026 r.
Cena Referencyjna	Cena zamknięcia Instrumentu bazowego w odpowiedniej dacie
Poziom Przedterminowego Wykupu	90% Ceny Referencyjnej w Dniu Obserwacji Początkowej
Poziom Bariery	75% Ceny Referencyjnej w Dniu Obserwacji Początkowej - obserwowany wyłącznie w Dniu Obserwacji Końcowej, determinuje wariant wykupu Certyfikatu strukturyzowanego
Cena Wykonania	100% Ceny Referencyjnej w Dniu Obserwacji Początkowej

Zasady składania zapisów

W celu złożenia zapisu skontaktuj się z Partnerem Xelion lub odwiedź nasz Punkt Obsługi Klienta lub Filię Punktu Obsługi Klienta. Godziny otwarcia poszczególnych placówek dostępne są na stronie www.xelion.pl/placowki.

Certyfikat strukturyzowany jest przeznaczony dla inwestorów posiadających zaawansowaną wiedzę oraz doświadczenie związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe. Inwestor musi liczyć się ze stratą części lub nawet całości zainwestowanego kapitału i nie przywiązuje wagi do ochrony kapitału. Ten produkt nie jest objęty ochroną Bankowego Funduszu Gwarancyjnego. Zyski osiągnięte z tytułu inwestycji w Certyfikaty strukturyzowane podlegają opodatkowaniu podatkiem od zysków kapitałowych w oparciu o polskie przepisy podatkowe. Zasady tego opodatkowania zależą od indywidualnej sytuacji podatkowej inwestora.

Jak to działa?

W dniu Obserwacji Początkowej odnotowywana jest Cena Referencyjna (cena zamknięcia) akcji spółki Tesla Inc. na nowojorskiej giełdzie, która następnie wykorzystywana jest do obliczenia Poziomu Przedterminowego Wykupu (90% Ceny Referencyjnej), Poziomu Bariery (75% Ceny Referencyjnej) oraz Ceny Wykonania (100% Ceny Referencyjnej). Wartość instrumentu bazowego jest systematycznie odnotowywana w dniach obserwacji.

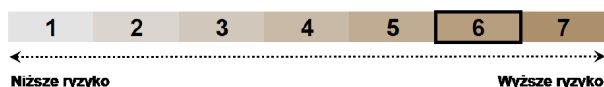
Jeżeli Cena Referencyjna Indeksu bazowego jest wyższa lub równa Poziomowi Przedterminowego Wykupu w jednym z dni obserwacji, następuje Przedterminowy Wykup zgodnie z ustalonym dodatnim wynikiem. W innym przypadku inwestycja trwa do następnego dnia obserwacji. W przypadku braku wystąpienia Przedterminowego Wykupu, w Dniu Ostatecznej Płatności następuje wypłata Kwoty Wykupu, która to obliczana jest w następujący sposób:

- Jeżeli w Dniu Obserwacji Końcowej Cena Referencyjna Indeksu bazowego jest większa lub równa Poziomowi Bariery, inwestor otrzymuje wartość nominalną inwestycji powiększoną o naliczone kupony.
- Jeżeli w Dniu Obserwacji Końcowej Cena Referencyjna Indeksu bazowego jest niższa niż Poziom Bariery, inwestor ponosi stratę. Strata ustalana jest poprzez wyliczenie spadku procentowego Ceny Referencyjnej w Dniu Obserwacji Końcowej względem Ceny Wykonania.

Korzyści:

- Szansa na uzyskanie Kwoty Wykupu w wysokości od **1 100,00 PLN do 1 600,00 PLN na Certyfikat strukturyzowany** w zależności od długości inwestycji.
- W Dniu obserwacji Końcowej **Poziom Bariery chroni przed spadkiem indeksu bazowego do 25%**. W przypadku, gdy na przestrzeni najbliższych 3 lat cena Instrumentu bazowego spadnie, w Dniu Ostatecznej Płatności Poziom Bariery zapewnia Kwotę Wykupu w wysokości 1 600,00 PLN na Certyfikat strukturyzowany. Strata z inwestycji następuje, jeśli w Dniu Obserwacji Końcowej Cena Referencyjna będzie poniżej Poziomu Bariery.
- Przy założeniu normalnych warunków rynkowych **można dokonać sprzedaży Certyfikatów strukturyzowanych na rynku wtórnym**. Ich zbycie na rynku wtórnym możliwe będzie jedynie poprzez odsprzedaż do UniCredit Bank AG.

Wskaźnik ryzyka SRI



Ten wskaźnik ryzyka bazuje na założeniu posiadania produktu do zapadalności. Jeżeli spieniężysz inwestycję na wczesnym etapie, faktyczne ryzyko może się znacznie różnić, a zwrot może być niższy.

Ryzyka

Istnieje ryzyko nieosiągnięcia zysku oraz poniesienia straty do wysokości całości zainwestowanego kapitału w przypadku sprzedaży Certyfikatu strukturyzowanego na rynku wtórnym lub w przypadku realizacji negatywnego scenariusza rynkowego w Dniu Obserwacji Końcowej.

Poniżej przedstawiamy główne czynniki ryzyka. Klient przed podjęciem decyzji o inwestycji powinien zapoznać się ze szczegółowymi czynnikami ryzyka wskazanymi w Prospekcie emisyjnym i Warunkach Ostatecznych.

Ryzyko zmiany ceny akcji - Inwestor jest narażony w czasie inwestycji oraz w dniu obserwacji końcowej na ryzyko zmiany ceny akcji. W przypadku braku przedterminowego wykupu oraz gdy cena referencyjna instrumentu bazowego w dniu obserwacji końcowej spadnie poniżej poziomu bariery, wykup odbywa się na podstawie wyniku instrumentu bazowego pomnożonego przez kwotę nominalną. Wartość będzie niższa niż cena emisyjna certyfikatu. Wystąpienie powyższej sytuacji skutkuje stratą. W najmniej korzystnym przypadku dochodzi do straty całości zainwestowanych środków.

Ryzyko wystąpienia zdarzeń nadzwyczajnych - w przypadku wystąpienia zdarzeń nadzwyczajnych, emitent certyfikatu może nadzwyczajnie wygasić certyfikat z efektem natychmiastowym (przy czym okres na dokonanie zawiadomienia pozostaje bez zmian). Zdarzeniem nadzwyczajnym jest sytuacja, w której dochodzi do zakończenia kwotowania instrumentu bazowego i nie istnieje żaden inny instrument, który mógłby go zastąpić, kiedy kwotowania instrumentu bazowego nie są dokonywane w pierwotnej walucie instrumentu bazowego lub kiedy dojdzie do zmiany prawa. W takim przypadku, wykup następuje według ustalonej przez emitenta wartości rynkowej. Wartość rynkowa ustalana jest przez emitenta zgodnie z postanowieniami zawartymi w Ostatecznych Warunkach (Final Terms) dla certyfikatu. Wartość rynkowa może być znacząco niższa od ceny emisyjnej, a nawet możliwa jest całkowita strata zainwestowanych środków. Dodatkowo, inwestor ponosi ryzyko, że wygaszenie certyfikatu odbędzie się w nieodpowiednim dla niego terminie oraz, że reinwestycja uzyskanej kwoty umorzenia będzie możliwa wyłącznie na gorszych warunkach. W przypadku przedterminowego wykupu certyfikatu, inwestor ponosi również ryzyko związane z reinwestycją środków.

Ryzyko spadku ceny instrumentu bazowego w związku z wypłatą dywidendy - dywidendy naliczone w trakcie trwania inwestycji są wykorzystywane jako źródło finansowania mechanizmu zwrotu z inwestycji i nie zostaną rozdzielone pomiędzy inwestorów. Wypłaty dywidendy powodują obniżenie ceny instrumentu bazowego, co ma negatywny wpływ na cenę certyfikatu i może spowodować spadek ceny instrumentu bazowego poniżej poziomu bariery lub poziomu przedterminowego wykupu.

Ryzyko zmiany warunków rynkowych – na certyfikat w czasie trwania inwestycji mogą mieć również wpływ zmiany warunków rynkowych (np. cena akcji, zmienność (stanowiąca wskaźnik częstotliwości oraz stopnia zmian ceny instrumentu bazowego); obliczone na podstawie prognozowanych cen instrumentu bazowego), oczekiwania co do dywidendy, poziom stóp procentowych, różnica pomiędzy ceną akcji, a poziomem przedterminowego wykupu oraz poziomem bariery, czas pozostający do zakończenia inwestycji oraz rating kredytowy emitenta). Możliwe jest poniesienie strat. W trakcie trwania inwestycji cena certyfikatu nie zmienia się zgodnie z profilem wykupu. Profil wykupu ma zastosowanie jedynie w dniu ostatecznej płatności.

Ryzyko braku płynności - Inwestorzy są narażeni na ryzyko, że emitent nie będzie w stanie wypełnić w pełni swoich zobowiązań z tytułu certyfikatu, na przykład z powodu braku płynności (niewypłacalność/zbyt duże zadłużenie) lub w wyniku nakazu administracyjnego. Możliwa jest utrata całości zainwestowanych środków. Jako dłużny papier wartościowy, certyfikat nie jest objęty systemem gwarantowania depozytów.

Informacje o Instrumencie bazowym

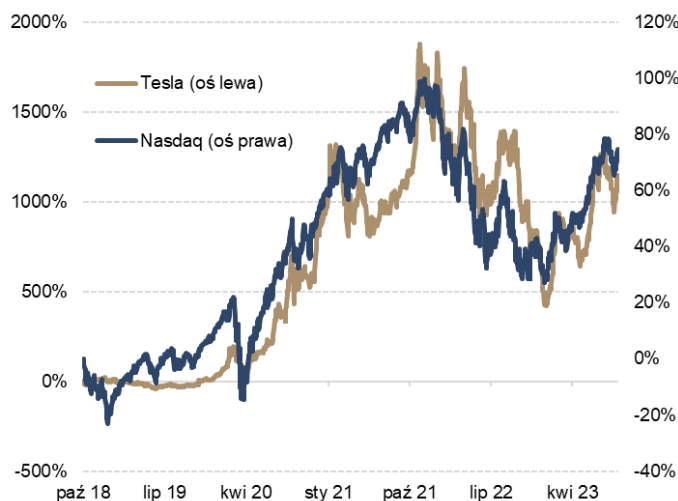
Tesla jest największym na świecie producentem samochodów elektrycznych i pierwszym, który rozpoczął ich produkcję na masową skalę. Spółka w ostatnich latach dynamicznie zwiększała wolumen produkcyjny - w 2Q2023 liczba wyprodukowanych samochodów wzrosła aż o 83% r/r. Co istotne, Tesla utrzymuje również wysoką dynamikę zysku, która w poprzednim kwartale wyniosła prawie 20% r/r (przy średniej dla sektora na poziomie ok. 7% r/r). Wycena akcji spółki od początku roku odnotowała spektakularny wzrost powyżej 100%, znacząco wyprzedzając wyniki innych popularnych producentów samochodów. W horyzoncie trzech ostatnich lat stopa zwrotu akcji Tesli wyniosła 74,29%, podczas gdy indeks Nasdaq osiągnął w tym czasie stopę zwrotu niemal o połowę niższą.

Tesla posiada aktualnie 20 fabryk w Stanach Zjednoczonych, Chinach oraz w Europie. W najbliższych latach planowane jest otwarcie 4 kolejnych placówek, m.in. w Meksyku oraz Indonezji. Poza częściami samochodowymi, firma wytwarza baterie litowe, ładowarki oraz panele słoneczne do swoich pojazdów, częściowo uniezależniając swój proces produkcji od zaburzeń w łańcuchach dostaw. Ta niewątpliwa zaleta Tesli sprawiła, że w okresie zerwania globalnych łańcuchów dostaw po wybuchu pandemii w 2020 r., spółka była zdolna do zwiększania wolumenów produkcji i ekspansji rynkowej, podczas gdy konkurencyjne marki napotykały w tym czasie ogromne bariery.

Tesla posiada 47 000 stacji supercharger, które skracają czas ładowania samochodu o kilkadziesiąt procent względem konkurencyjnych ładowarek i planuje do końca 2024 r. otworzyć 3 500 nowych. Obecnie spółka skupia się na rozwoju czterech kluczowych dla rozwoju firmy segmentach technologicznych. Należą do nich: systemy bazodanowe aktualizujące dane w czasie rzeczywistym, neuronowe sieci treningowe umożliwiające dostosowywanie reakcji samochodu na drodze, dyski twarde oraz oprogramowanie do samochodów. Spółka stawia przede wszystkim na usprawnienie systemu automatycznego prowadzenia, co w przyszłości może doprowadzić do powstania w pełni autonomicznych pojazdów, które nie będą wymagały wsparcia kierowcy. Wysoka przewaga konkurencyjna w postępie prac nad oprogramowaniem jazdy autonomicznej zapewniła Tesli potencjał do dalszego znaczącego wzrostu rentowności wraz z komercjalizacją projektów wprowadzenia pojazdów autonomicznych (robotaxis).

W 2023 r. firma spodziewa się sprzedać globalnie 1.8 miliona aut, co oznacza wzrost o 0,5 miliona względem 2022 r. Tesla od 4Q2021 stale zwiększa swój udział w rynkach samochodowych USA, Chin i Europy, łącznie odpowiedzialnych za 90% wolumenu jej sprzedaży. Szczególne sukcesy odnosi na rynku chińskim, gdzie w ostatnich latach jest jedyną zagraniczną firmą zwiększającą swój udział w branży elektromobilności. W ramach konkurencji cenowej z markami chińskimi Tesla istotnie obniżyła w przeciągu ostatniego roku swoje marże sprzedażowe, priorytetyzując w krótkim terminie wzrost przychodów oraz udziału w rynku, zachowując przy tym rentowność na relatywnie wysokim poziomie poprzez wysoką dyscyplinę kosztową.

Akcje Tesli vs. indeks Nasdaq w latach 2018-2023



Źródło: Investing.com, Seekingalpha.com (30.08.2023 r.)

Podstawowe dane o spółce

Rodzaj	Wartość (mld USD)
Przychód (narastająco za 12 M)	94,03
Zysk netto (narastająco za 12 M)	12,20
Kapitalizacja rynkowa	813,74

Historyczne stopy zwrotu akcji Tesla

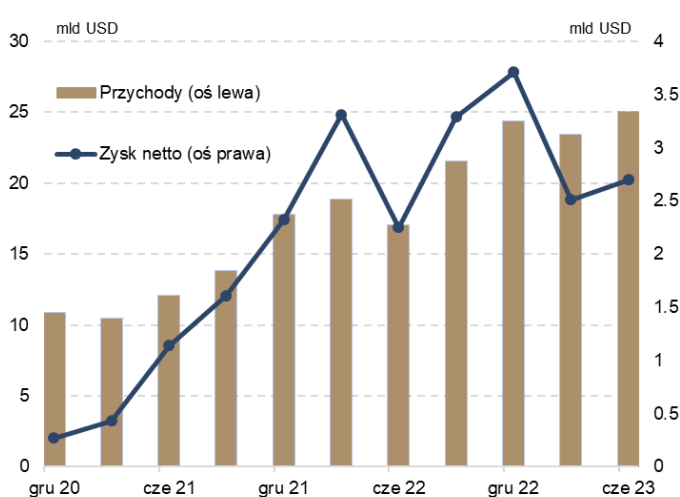
Okres	Stopa zwrotu
1M	-3.48%
3M	33.14%
YTD	108.78%
12M	-9.70%
36M	74.29%

Stopy zwrotu spółki na tle konkurencji (YTD)

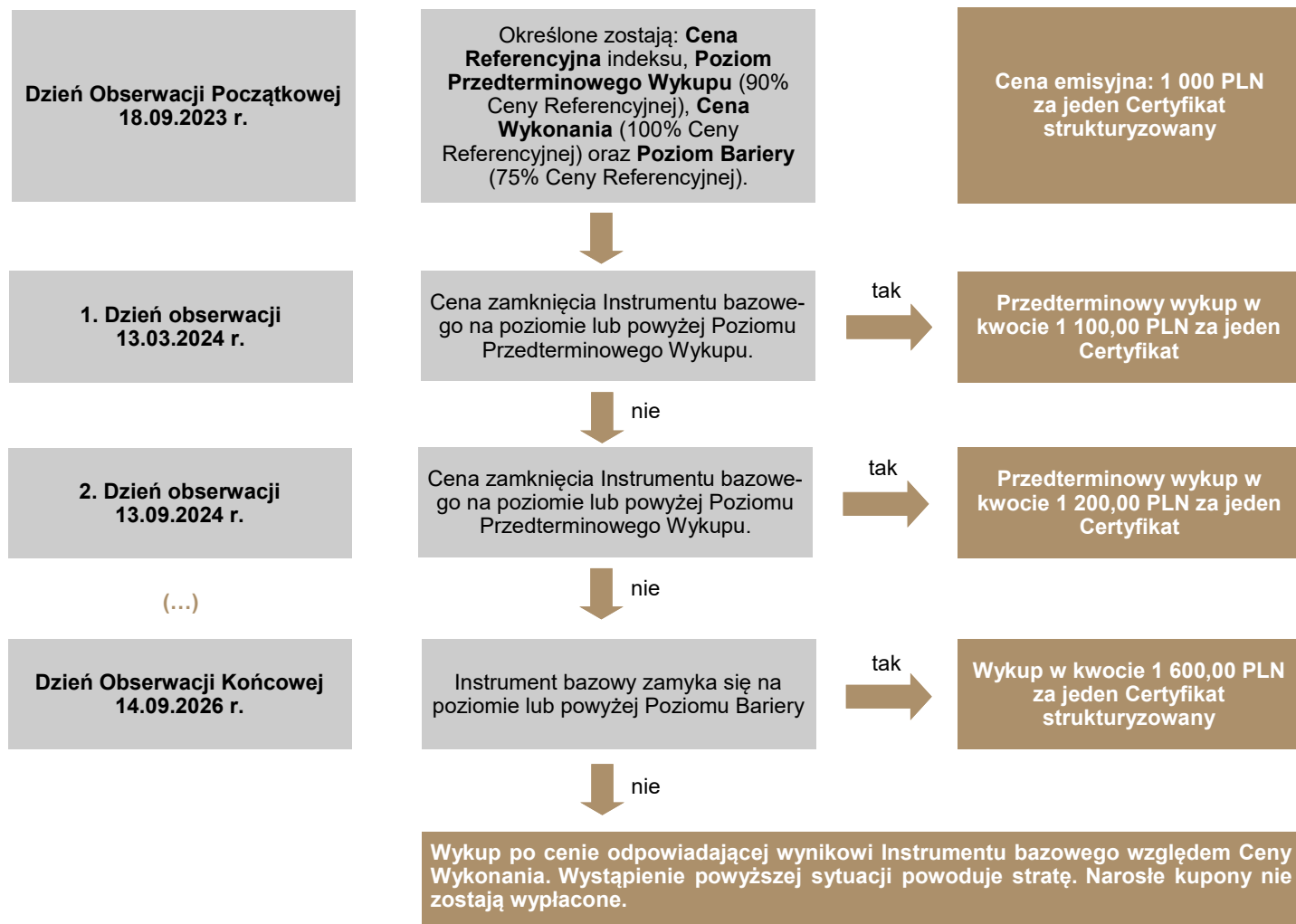
Okres	Stopa zwrotu
Tesla, Inc.	108.78%
Toyota Motor Corporation	22.56%
Mercedes-Benz Group AG	21.98%
Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft	29.88%
Stellantis N.V.	44.85%
Ferrari N.V.	50.74%

Źródło: Seekingalpha.com (30.08.2023 r.)

Kwartalne przychody oraz zysk netto w ostatnich latach



Sposób działania



Możliwe scenariusze

Poniższe przykłady ilustrują jaki wyniki może być uzyskany na Certyfikat strukturyzowany (o wartości nominalnej 1000 PLN). Przyjęto, że Cena Referencyjna w Dniu Obserwacji Początkowej wyniosła 100 pkt, Poziom Przedterminowego Wykupu 90 pkt, zaś Poziom Bariery 75 pkt Instrumentu bazowego. Przyjęto, że przed dniem obserwacji wskazanym w każdym z przykładów nie został spełniony warunek przedterminowego wykupu.

Dzień obserwacji	Cena Referencyjna w dniu obserwacji	Poziom Przedterminowego Wykupu	Poziom Bariery	Data wykupu	Kwota wykupu na każdy Certyfikat strukturyzowany
1	105	90	75	1. Dzień Przedterminowego Wykupu	1 100,00 PLN
4	95	90	75	4. Dzień Przedterminowego Wykupu	1 400,00 PLN
Końcowy	96	90	75	Dzień Ostatecznej Płatności	1 600,00 PLN
Końcowy	76	90	75	Dzień Ostatecznej Płatności	1 600,00 PLN
Końcowy	72	90	75	Dzień Ostatecznej Płatności	720,00 PLN

Powyższe scenariusze nie uwzględniają dodatkowych opłat zawartych w dokumencie Kluczowych Informacji dla Inwestorów, które wiążą się z inwestycją. W związku z tym, że stanowią one jedynie przykłady, nie pozwalają one przyjąć założeń dotyczących rzeczywistego wyniku inwestycji.

Istotne informacje

Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie promocyjny i nie stanowi oferty sprzedaży ani zaproszenia do składania zapisów lub nabywania Certyfikatów inwestycyjnych. Materiał nie stanowi również świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego ani informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną lub rekomendacji w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku. Materiał jest skierowany do nieoznaczonego adresata, nie uwzględnia indywidualnych potrzeb ani sytuacji lub profilu inwestycyjnego inwestora.

Informacje zawarte w niniejszym materiale nie są skierowane do osób fizycznych, osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej, którym ustawa przyznaje zdolność prawną, których miejsce pobytu lub siedziba powoduje, że podlegają oni obcemu prawu, na mocy którego istnieją ograniczenia dotyczące rozpowszechniania niniejszej informacji. W szczególności, niniejsza informacja nie stanowi oferty lub zaproszenia do nabycia papierów wartościowych, które są skierowane do obywateli USA, Wielkiej Brytanii lub państw wchodzących w skład Europejskiego Obszaru Gospodarczego, w których niniejsza informacja nie spełnia wymogów prawnych.

Materiał nie może być przekazywany i nie jest przeznaczony do rozpowszechniania, ogłaszania, publikacji i dystrybucji, bezpośrednio ani pośrednio, w całości bądź w części, w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Kanadzie, Japonii, Australii, Południowej Afryce ani w jakiegokolwiek innej jurysdykcji, w której stanowiłoby to naruszenie właściwych przepisów prawa lub wymagało rejestracji w takiej jurysdykcji.

Certyfikaty strukturyzowane nie mogą być zbywane w Stanach Zjednoczonych Ameryki, jeżeli nie zostały zarejestrowane przez Amerykańską Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (ang. United States Securities and Exchange Commission) lub nie podlegają zwolnieniu z obowiązku rejestracji na mocy odpowiednich postanowień amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 roku, ze zmianami (ang. U.S. Securities Act of 1933, „Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych”). DI Xelion informuje, że instrumenty finansowe objęte ofertą publiczną nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z postanowieniami Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych i nie mogą być oferowane ani zbywane w Stanach Zjednoczonych Ameryki, chyba że w ramach zwolnienia z obowiązków rejestracyjnych lub w ramach transakcji nie podlegających obowiązkowi rejestracyjnemu wynikającemu z Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych.

Ponieważ niniejszy materiał ma charakter promocyjny to w żadnym wypadku nie powinien stanowić wyłącznej podstawy do podejmowania przez inwestora decyzji o nabyciu Certyfikatów strukturyzowanych Prospekt (Base Prospectus for Securities with Single-Underlying (without capital protection), Ostateczne Warunki (Final Terms) wraz z suplementami i komunikatami aktualizującymi przygotowany w związku z ofertą publiczną Certyfikatów strukturyzowanych są jedynymi prawnie wiążącymi dokumentami oraz ofercie publicznej Certyfikatów strukturyzowanych w Polsce. Prospekt został zatwierdzony przez niemiecki Federalny Urząd Nadzoru Usług Finansowych (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht) (BaFin) w dniu 24 października 2022 roku oraz paszportowany do Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 25 października 2022 roku. W związku z ofertą prowadzoną na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, Emitent udostępni Prospekt na swojej stronie internetowej (www.onemarkets.pl) - wyłącznie w celach informacyjnych.

Z zastrzeżeniem przepisów prawa, DI Xelion ani jakikolwiek inny podmiot powiązany z DI Xelion nie odpowiada za prawdziwość, rzetelność oraz kompletność informacji ujawnionych w Prospekcie, Ostatecznych Warunkach, aneksach i komunikatach aktualizujących do Prospektu.

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (02-595) przy ul. Puławskiej 107, wpisany do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 000061809. DI Xelion prowadzi działalność maklerską na podstawie zezwolenia udzielonego przez Komisję Nadzoru Finansowego i podlega nadzorowi tego organu. Wymagane przepisami prawa informacje o DI Xelion oraz świadczonych usługach, w tym o pełnej ofercie DI Xelion, ryzyku związanym z oferowanymi instrumentami finansowymi udostępniane są na stronie internetowej www.xelion.pl lub przed rozpoczęciem świadczenia usługi.

Właścicielem i wydawcą materiału jest DI Xelion. Wszelkie prawa są zastrzeżone. Zabronione jest wykorzystywanie materiału w działalności gospodarczej innej niż działalność DI Xelion. Udostępnienie niniejszego materiału nie jest równoznaczne z przeniesieniem przez DI Xelion majątkowych praw autorskich do niniejszego materiału oraz nie stanowi udzielenia licencji do jego wykorzystywania. Zabroniona jest dekompozycja, dekompilacja, dezintegracja czy też zmiana struktury materiału.