Nota di Sintesi

Sezione 1 – Introduzione contenente avvertenze

La presente Nota di Sintesi va letta come un'introduzione al Prospetto di Base.

Qualsiasi decisione di investire nei Titoli dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto Base completo da parte dell'investitore.

Gli investitori potrebbero incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito.

Qualora sia proposto un ricorso dinanzi ad un organo giurisdizionale in merito alle informazioni contenute nel presente Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base (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 risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base o non offre, se letta insieme alle altre parti del Prospetto di Base, 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 AUTOCALLABLE SU EURO STOXX® Banks (Price) Index, S&P 500® (Price Return) Index, Nikkei 225 (Price) Index (ISIN DE000UN7AKU0)

Emittente: UniCredit Bank GmbH (l'"**Emittente**" o "**HVB**" e HVB, congiuntamente con le proprie controllate consolidate, il "**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: Commission de Surveillance du Secteur Financier ("**CSSF**"), 283, route d'Arlon L-1150 Lussemburgo. Numero di telefono: (+352) 26 25 1 - 1 e 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 di Base: Il Prospetto di Base di UniCredit Bank GmbH *Base Prospectus for the issuance of Securities with Single Underlying and Multi Underlying (without capital protection)* approvato dalla CSSF il 4/8/2025, come supplementato di volta in volta, e il documento di registrazione di UniCredit Bank GmbH approvato dalla BaFin il 10/4/2025, come supplementato di volta in volta, che insieme costituiscono un prospetto di base (il "**Prospetto di Base**") consistente in documenti distinti ai sensi dell'Articolo 8 (6) del Regolamento (UE) 2017/1129, come di volta in volta modificato (il "**Regolamento Prospetto**").

Sezione 2 – Informazioni fondamentali concernenti l'Emittente

Chi è l'Emittente dei Titoli?

UniCredit Bank GmbH 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 289472, costituita come società a responsabilità limitata (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) 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 al dettaglio e commerciali (corporate), agli enti del settore pubblico e alle società che operano a livello internazionale così come 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.

Comitato Esecutivo

Il Comitato Esecutivo (*Geschäftsführung*) è composto dai seguenti membri: René Babinsky (Direttore di Clienti Privati), Artur Gruca (Responsabile Digitale e Operativo (CDOO)), Marion Bayer-Schiller (Direttore di Grandi Imprese), Martin Brinckmann (Direttore di Piccole e Medie Imprese), Marion Höllinger (Portavoce del Comitato Esecutivo (CEO) e, a decorrere dal 1° aprile 2026, Direttore ad interim di Client Solutions), Marco Iannaccone (fino al 31 marzo 2026, Direttore di Client Solutions), Georgiana Lazar-O'Callaghan (Direttore di Persone e Cultura), Pierpaolo Montana (fino al 31 marzo 2026, Responsabile del Rischio (CRO)), Wolfgang Schilk (a decorrere dal 1° aprile 2026, Responsabile del Rischio (CRO)) e Ljubisa Tesić (Direttore Finanziario (CFO)).

Revisori Legali

KPMG, i revisori indipendenti di HVB per l'esercizio finanziario 2024 hanno sottoposto a revisione i bilanci consolidati del Gruppo HVB e i bilanci non consolidati di HVB al, e per l'anno chiuso il, 31 dicembre 2024 e hanno emesso un giudizio di revisione senza riserve.

KPMG, i revisori indipendenti di HVB per l'esercizio finanziario 2025 hanno sottoposto a revisione i bilanci consolidati del Gruppo HVB e i bilanci non consolidati di HVB al, e per l'anno chiuso il, 31 dicembre 2025 e hanno emesso 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 2025.

Conto economico consolidato

	1/1/2025 – 31/12/2025	1/1/2024 – 31/12/2024
Ricavi netti da interessi	€ 2.775 m	€ 2.608 m

Ricavi netti da commissione e compensi	€ 1.190 m	€ 1.206 m
Svalutazioni nette su finanziamenti ed accantonamenti per garanzie ed impegni	€ -223 m	€ -270 m
Utili netti derivanti da negoziazione	€ 1.109 m	€ 1.405 m
Utili/(perdite) netti su attività e passività finanziarie al fair value	€ 235 m	€ 107 m
Margine operativo netto[1]	€ 3.136 m	€ 2.880 m
Utile dopo imposte	€ 2.126 m	€ 1.920 m

[1] Questo dato è stato estratto dalla relazione sulla gestione consolidata sottoposta a revisione di UniCredit Bank GmbH per l'esercizio finanziario dal 1 gennaio al 31 dicembre 2025.

Stato patrimoniale

	31/12/2025	31/12/2024
Attività totali	€ 286.269 m	€ 290.230 m
Debito di primo rango (senior) (*Senior debt*)[1]	€ 33.101 m*	€ 32.715 m*
Capitali subordinati[2]	€ 1.984 m	€ 2.799 m
Finanziamenti e crediti verso clienti (netti)	€ 169.191 m	€ 162.565 m
Depositi di clienti	€ 145.326 m	€ 142.609 m
Capitale Totale	€ 20.172 m	€ 19.893 m
Coefficiente di capitale di base di classe 1 (CET1)**	22,9 %	23,8 %
Coefficiente di capitale totale**	25,9 %	28,2 %
Coefficiente di leva finanziaria *(Leverage Ratio)* calcolato secondo il quadro normativo applicabile[3]**	5,7 %	5,7 %

[1] Questo dato comprende la voce dello stato patrimoniale "Strumenti finanziari di debito in emissione" (*Debt securities in issue*) (31/12/2025: €33.155 milioni; 31/12/2024: € 33.584 milioni) meno il dato per il debito subordinato in emissione come riportato nelle note al bilancio consolidato sottoposto a revisione del Gruppo HVB per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2025 (31/12/2025: € 54 milioni; 31/12/2024: € 869 milioni).

[2] Questo dato è riportato nelle note al bilancio consolidato sottoposto a revisione del Gruppo HVB per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2025.

[3] Rapporto tra capitale di base e la somma complessiva dei valori di esposizione di tutti gli attivi e voci fuori bilancio.

* Le voci contrassegnate con "*" non sono sottoposte a revisione.

** Le voci contrassegnate con "**" sono state estratte dalla relazione sulla gestione consolidata sottoposta a revisione di UniCredit Bank GmbH per l'esercizio finanziario dal 1 gennaio al 31 dicembre 2025.

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, persone e sistemi o da eventi esterni così come rischi causati dalla percezione avversa della figura dell'istituzione finanziaria da parte degli investitori, 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, i contrasti nel commercio globale, le persistenti tensioni geopolitiche, le vulnerabilità strutturali in settori industriali strategici, la diffusione su larga scala dell'intelligenza artificiale nella società, l'ulteriore crescente protezionismo (specialmente sottoforma di tariffe statunitensi più alte sui beni provenienti dall'Unione Europea e di limitazione all'accesso ai fattori produttivi come le terre rare dalla Cina), una crescita meno dinamica in Cina e una ripresa più lenta del previsto nel mercato immobiliare tedesco possono rappresentare significativi rischi negativi per l'economia tedesca. 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

Tipo di Prodotto: Titoli Express con Multi-Sottostante (*Express Securities with Multi-Underlying*) (con Liquidazione in Contanti) (con Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) (m)) (con Importo Incondizionato Aggiuntivo (l)) (Titoli Quanto)

Sottostante: Il Sottostante è un paniere che è composto dai seguenti indici come Componenti del Paniere:

i	Componente del Paniere$_i$	Prezzo di Riferimento$_i$
1	EURO STOXX® Banks (Price) Index (EUR) (ISIN EU0009658426)	Prezzo di chiusura
2	Nikkei 225 (Price) Index (ISIN JP9010C00002)	Prezzo di chiusura
3	S&P 500® (Price Return) Index (ISIN US78378X1072)	Prezzo di chiusura

I Titoli sono regolati dalla legge italiana. I Titoli sono strumenti di debito in forma dematerializzata ai sensi del Testo Unico in materia di intermediazione finanziaria (Testo Unico della Finanza). I Titoli saranno rappresentati mediante scrittura contabile registrate sul sistema di contabilizzazione del Sistema di Compensazione (Clearing System). Il trasferimento dei Titoli avviene mediante registrazione sui relativi conti accesi presso il Sistema di Compensazione. Il codice internazionale di identificazione dei Titoli (*International Securities Identification Number* - ISIN) è indicato nella Sezione 1.

Emissione e Durata

I Titoli saranno emessi il 27/05/2026 in Euro (EUR) (la "**Valuta Specifica**") fino a 20.000 Certificati. I Titoli hanno una durata definita.

Generale

Il valore dei Titoli durante la loro vita dipende principalmente dal prezzo del Componente del Paniere$_i$ con la peggiore (più bassa) performance. Di regola, se il valore del Componente del Paniere$_i$ con la peggiore performance aumenta, il valore dei Titoli aumenta. Di regola, se il valore del Componente del Paniere$_i$ con la peggiore performance diminuisce, il valore dei Titoli diminuisce.

Interessi

I Titoli non maturano interessi.

Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*)

A condizione che nessun Evento di Riscatto e nessun Evento di Rimborso Anticipato (k) si sia verificato, il Titolare riceverà un Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) alle seguenti condizioni:

- Se si è verificato un Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) con riferimento ad una Data di Osservazione dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) (m), il rispettivo Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) (m) verrà pagato alla Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m) corrispondente meno tutti gli Importi Condizionati Aggiuntivi (*Memory*) (m) pagati alle precedenti Date di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) (m).
- Se non si è verificato alcun Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) con riferimento ad una Data di Osservazione dl'Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) (m), il rispettivo Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) (m) non verrà pagato.

Se si verifica un Evento di Rimborso Anticipato (k) con riferimento ad una Data di Osservazione di Rimborso Anticipato (k), non verrà più pagato alcun Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) (m) in qualsiasi Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) (m) in relazione a qualsiasi successiva Data di Osservazione dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) (m).

Si verifica un Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*), se la rispettiva Performance Peggiore (m) è pari o superiore al Livello di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) (m) corrispondente.

Performance Peggiore (m) si intende, con riguardo alla rispettiva Data di Osservazione dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) (m), la performance del Componente del Paniere$_i$ con la peggiore (più bassa) performance. Con riguardo alla rispettiva Data di Osservazione dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) (m), la performance di ciascun Componente del Paniere$_i$ è calcolata dall'Agente di Calcolo come K_i (m) divisa per K_i (iniziale).

K_i (m) indica, con riferimento all'Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*), il Prezzo di Riferimento$_i$ del Componente del Paniere$_i$ alla rispettiva Data di Osservazione dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) (m).

Livello di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) (m):	60% (1), 60% (2), 60% (3), 60% (4), 60% (5), 60% (6)
Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) (m):	EUR 7,8 (1), EUR 15,6 (2), EUR 23,4 (3), EUR 31,2 (4), EUR 39 (5), EUR 46,8 (6)
Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) (m):	28/12/2026 (1), 27/01/2027 (2), 26/02/2027 (3), 30/03/2027 (4), 27/04/2027 (5), 27/05/2027 (6)
Data di Osservazione dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) (m):	18/12/2026 (1), 20/01/2027 (2), 19/02/2027 (3), 19/03/2027 (4), 20/04/2027 (5), 20/05/2027 (6)
Record Date (*Memory*) (m):	24/12/2026 (1), 26/01/2027 (2), 25/02/2027 (3), 25/03/2027 (4), 26/04/2027 (5), 26/05/2027 (6)

Importo Incondizionato Aggiuntivo

A condizione che nessun Evento di Riscatto e nessun Evento di Rimborso Anticipato (k) si sia verificato, il respettivo Importo Incondizionato Aggiuntivo (l) sarà pagato alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Incondizionato Aggiuntivo (l).

Importo Incondizionato Aggiuntivo (l):	EUR 7,8 (1), EUR 7,8 (2), EUR 7,8 (3), EUR 7,8 (4), EUR 7,8 (5), EUR 7,8 (6)
Data di Pagamento dell'Importo Incondizionato Aggiuntivo (l):	29/06/2026 (1), 27/07/2026 (2), 27/08/2026 (3), 28/09/2026 (4), 27/10/2026 (5), 27/11/2026 (6)
Record Date (l):	26/06/2026 (1), 24/07/2026 (2), 26/08/2026 (3), 25/09/2026 (4), 26/10/2026 (5), 26/11/2026 (6)

Rimborso

Rimborso Anticipato Automatico

A condizione che nessun Evento di Riscatto si sia verificato, i Titoli prevedono un rimborso anticipato automatico al relativo Importo di Rimborso Anticipato (k) alla rispettiva Data di Pagamento Anticipato (k), se sia verificato un Evento di Rimborso Anticipato (k).

Si verifica un Evento di Rimborso Anticipato (k), se la Performance Peggiore (k) ad una Data di Osservazione di Rimborso Anticipato (k) è pari o superiore al rispettivo Livello di Rimborso Anticipato (k).

Performance Peggiore (k) si intende, con riguardo alla rispettiva Data di Osservazione di Rimborso Anticipato (k), la performance del Componente del Paniere$_i$ con la peggiore (più bassa) performance. Con riguardo alla rispettiva Data di Osservazione di Rimborso Anticipato (k), la performance di ciascun Componente del Paniere$_i$ è calcolata dall'Agente di Calcolo come K_i (k) divisa per K_i (iniziale).

K_i (k) indica il Prezzo di Riferimento$_i$ del Componente del Paniere$_i$ alla rispettiva Data di Osservazione di Rimborso Anticipato (k).

Data di Osservazione di Rimborso Anticipato (k):	20/11/2026 (1), 18/12/2026 (2), 20/01/2027 (3), 19/02/2027 (4), 19/03/2027 (5), 20/04/2027 (6)
Livello di Rimborso Anticipato (k):	100% (1), 99% (2), 98% (3), 97% (4), 96% (5), 95% (6)
Importo di Rimborso Anticipato (k):	EUR 1.000 (1), EUR 1.000 (2), EUR 1.000 (3), EUR 1.000 (4), EUR 1.000 (5), EUR 1.000 (6)
Data di Pagamento Anticipato (k):	27/11/2026 (1), 28/12/2026 (2), 27/01/2027 (3), 26/02/2027 (4), 30/03/2027 (5), 27/04/2027 (6)

Rimborso alla Data di Pagamento Finale

A condizione che nessun Evento di Riscatto e nessun Evento di Rimborso Anticipato (k) si sia verificato, i Titoli verranno rimborsati alla Data di Pagamento Finale con il pagamento dell'Importo di Rimborso come segue:

- Se non si è verificato alcun Evento Barriera, l'Importo di Rimborso corrisponde all'Importo Massimo.
- Se si è verificato un Evento Barriera, l'Importo di Rimborso corrisponde alla Base di Calcolo moltiplicata per la Performance Peggiore (finale) e diviso per il Livello Strike. L'Importo di Rimborso non sarà superiore alla Base di Calcolo.

Performance Peggiore (finale) si intende, con riguardo alla Data di Osservazione (finale), la performance del Componente del Paniere$_i$ con la peggiore (più bassa) performance. Con riguardo alla Data di Osservazione (finale), la performance di ciascun Componente del Paniere$_i$ è calcolata dall'Agente di Calcolo come K_i (finale) divisa per K_i (iniziale).

Definizioni aggiuntive e termini del prodotto

Un Evento Barriera si verifica se la Performance Peggiore (finale) è minore del Livello Barriera alla Data di Osservazione Finale.

K_i (finale) significa il Prezzo di Riferimento$_i$ del Componente del Paniere$_i$ alla Data di Osservazione Finale.

K_i (iniziale) significa il Prezzo di Riferimento$_i$ del Componente del Paniere$_i$ alla Data di Osservazione Iniziale.

Livello Barriera:	60%
Base di Calcolo:	EUR 1.000
Data di Osservazione Finale:	20/05/2027
Data di Pagamento Finale:	27/05/2027
Data di Osservazione Iniziale:	08/05/2026
Importo Massimo:	EUR 1.000
Livello Strike:	100%

Diritto di riscatto straordinario: Al ricorrere di uno o più eventi di riscatto (ad esempio, il calcolo di un Componente del Paniere è interrotto in modo permanente e non è disponibile alcun Componente del Paniere Sostitutivo adeguato) (l'"**Evento di Riscatto**") l'Emittente può riscattare in via straordinaria i Titoli e rimborsare i Titoli al loro Importo di Riscatto. L'"**Importo di Riscatto**" è il valore equo di mercato di questi ultimi.

Rettifiche dei Termini e delle Condizioni dei Titoli: L'Agente di Calcolo potrà rettificare i Termini e le Condizioni dei Titoli qualora si verifichi un evento di rettifica (ad esempio, un certo cambiamento del relativo concetto dell'indice di un Componente del Paniere) (l'"**Evento di Rettifica**").

Stato dei Titoli: I Titoli costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate e non garantite dell'Emittente. I Titoli sono parimenti ordinati (*pari passu*) con tutte le altre obbligazioni non garantite e non subordinate presenti e future dell'Emittente. Eccezione: obbligazioni che hanno un privilegio o una subordinazione ai sensi di legge.

Dove saranno negoziati i Titoli?

Ammissione alla negoziazione: Non è stata presentata l'istanza per l'ammissione a negoziazione dei Titoli presso un mercato regolamentato.

Quotazione: Sarà presentata istanza per l'ammissione a quotazione dei Titoli con efficacia dal 03/06/2026, presso i seguenti sistemi multilaterali di negoziazione (MTF): EuroTLX gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**EuroTLX**")

UniCredit Bank GmbH (il "**Market Maker**") si impegna a fornire liquidità in conformità alle norme sul *market making* di EuroTLX, dove ci si attende che i Titoli saranno negoziati. Inoltre, il Market Maker si impegna ad applicare, in condizioni normali di mercato, uno spread tra le quotazioni denaro e lettera non superiore all'1%.

Quali sono i principali rischi specifici dei Titoli?

Rischio di Credito dell'Emittente e rischi relativi alle misure di risoluzione che riguardano l'Emittente: I Titoli costituiscono obbligazioni non garantite dell'Emittente nei confronti dei Titolari. Pertanto, chiunque li acquisti è soggetto al merito creditizio dell'Emittente e non ha, in relazione alla propria posizione nell'ambito dei Titoli, alcun diritto o pretesa nei confronti di qualsiasi altra persona. I Titolari sono sottoposti al rischio di una parziale o totale inadempienza dell'Emittente per gli obblighi che il medesimo è tenuto ad adempiere in tutto o in parte ai sensi dei Titoli, ad esempio in caso di insolvenza. Peggiore è la solvibilità dell'Emittente, maggiore è il rischio di perdita. Qualora il rischio di credito dell'Emittente si realizzi, il Titolare può subire una perdita totale del proprio capitale, anche se i Titoli prevedono un Importo Minimo alla loro scadenza. Inoltre, i Titolari possono essere soggetti a misure di risoluzione nei confronti dell'Emittente qualora il medesimo è in fallimento o a rischio di fallimento. Gli obblighi dell'Emittente ai sensi dei Titoli non sono garantiti, garantiti da terzi o protetti da un sistema di protezione dei depositi o di compensazione.

Rischi correlati a fattori che influenzano il valore di mercato: I Portatori dei Titoli sono esposti al rischio di forti fluttuazioni del prezzo di mercato dei Titoli nel corso della loro duratai nonché al rischio di non poter vendere i Titoli in un determinato momento o ad un determinato prezzo. Il valore di mercato dei Titoli sarà condizionato da una serie di fattori. Questi sono, inter alia, il merito creditizio dell'Emittente, i relativi tassi di interesse e di rendimento prevalenti, il mercato per titoli simili, le condizioni economiche generali, politiche e cicliche, la negoziabilità e, se del caso, la durata residua dei Titoli nonché ulteriori fattori relativi ai Componenti del Paniere che influenzano il valore di mercato. Tanto il valore di mercato quanto gli importi pagabili ai sensi dei Titoli dipendono principalmente dal prezzo dei Componenti del Paniere.

Rischi correlati all'Importo di Rimborso: L'Importo di Rimborso potrebbe essere inferiore al Prezzo di Emissione o al Prezzo di Acquisto o anche zero. È esclusa la partecipazione ad una performance favorevole dei Componenti del Paniere oltre l'Importo Massimo. **Una perdita totale è possibile.**

Rischio correlato a un Evento Barriera: Se si verifica un Evento Barriera, non verrà applicata una formula di pagamento più vantaggiosa. In ogni caso, il Titolare potrebbe perdere il proprio capitale investito integralmente o in parte.

Rischi derivanti dal mancato pagamento di importi nel corso della durata dei Titoli: Qualsiasi Importo Condizionato Aggiuntivo sarà pagabile solo se

si verifica un Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo in una Data di Osservazione dell'Importo Condizionato Aggiuntivo. Se un Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo non si verifica, il Titolare non ha diritto a ricevere il rispettivo Importo Condizionato Aggiuntivo. Vi è il rischio che in caso di andamento sfavorevole dei Componenti del Paniere non si verifichi il pagamento di alcun Importo Condizionato Aggiuntivo.

Rischi correlati a un Rimborso Anticipato Automatico: Se si verifica un Evento di Rimborso Anticipato, il Titolare non beneficerà di alcuna futura performance favorevole dei Componenti del Paniere, né avrà diritto ad ulteriori pagamenti derivanti dei Titoli dopo un rimborso anticipato. Inoltre, i Titolari sono esposti al rischio di poter reinvestire il capitale ricevuto a causa di un rimborso anticipato dei Titoli solo a condizioni meno favorevoli.

Rischi legati alla disciplina degli indici di riferimento: I Titoli fanno riferimento a un Indice di Riferimento (*Benchmark*) (l'"**Indice di Riferimento**") come definito ai sensi del Regolamento (UE) 2016/1011 (il "**Regolamento Benchmark**") e pertanto sussiste il rischio che, a partire da una determinata data, l'Indice di Riferimento non possa più essere utilizzato come parametro di riferimento dei Titoli. In tal caso, i Titoli potrebbero essere rimossi dalla quotazione, rettificati, convertiti o comunque influenzati. Qualsiasi modifica ad un Indice di Riferimento derivante dal Regolamento Benchmark potrebbe determinare un sostanziale effetto negativo sui costi di rifinanziamento di un Indice di Riferimento o sui costi e rischi di amministrazione o comunque di partecipazione alla definizione di un Indice di Riferimento e di adempimento del Regolamento Benchmark. I potenziali investitori dovrebbero considerare il rischio che eventuali modifiche al relativo Indice di Riferimento potrebbero avere un sostanziale effetto negativo sul valore e sugli importi dovuti ai sensi dei Titoli.

Rischi correlati all'Elemento Worst-of: Qualsiasi importo dovuto derivante dei Titoli può essere determinato esclusivamente con riferimento al prezzo o alla performance dei Componenti del Paniere con la Peggiore Performance. Pertanto, il Totolare soggiace al rischio di subire perdite determinate dalla performance del Componente del Paniere con la Peggiore Performance, anche se alcuni o tutti gli altri Componenti del Paniere hanno una performance più favorevole.

Rischi legati agli indici: La performance dei Titoli legati ad indici è correlata alla performance dei rispettivi indici. Variazioni nel prezzo dei componenti dell'indice e variazioni nella composizione dell'indice, o altri fattori, possono incidere negativamente sulla performance dell'indice. Sussiste il rischio che, a partire da una determinata data, l'indice non possa più essere utilizzato come parametro di riferimento dei Titoli. In tal caso, i Titoli potrebbero essere rimossi dalla quotazione, rettificati, rimborsati prima della scadenza o comunque influenzati.

Rischi legati a potenziali conflitti di interesse: Possono insorgere conflitti di interesse relativi all'Emittente o ai soggetti incaricati dell'offerta che possono determinare decisioni svantaggiose per i Titolari dei Titoli.

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 Titoli e qual è il calendario previsto?

Paese dell'offerta:	Italia	**Collocatore:**	Banca Generali S.p.A.
Prezzo di Emissione:	EUR 1.000 per ogni Titolo	**Periodo di Sottoscrizione (generale):**	dal 27/04/2026 al 08/05/2026
Data di Emissione:	27/05/2026	**Periodo di Sottoscrizione (vendite fuori sede):**	dal 27/04/2026 al 08/05/2026
Investitori Potenziali:	Investitori qualificati, investitori retail e/o investitori istituzionali	**Periodo di Sottoscrizione (comunicazione a distanza):**	dal 27/04/2026 al 08/05/2026
Unità minima trasferibile:	1 Titolo	**Unità minima negoziabile:**	1 Titolo

I Titoli sono offerti durante un Periodo di Sottoscrizione. L'offerta pubblica può essere terminata o ritirata 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 16,38. 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 propria attività di impresa, ossia 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 significativi 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 ai Componenti del Paniere. Non vi è l'obbligo di divulgare tali informazioni ai Portatori dei Titoli. UniCredit Bank GmbH è l'Agente di Calcolo dei Titoli; UniCredit Bank GmbH è l'Agente Principale per il Pagamento dei Titoli; UniCredit Bank GmbH è l'organizzatore dell'emissione dei Titoli; UniCredit Bank GmbH ricopre il ruolo di Market Maker su EuroTLX; Il Collocatore riceverà dall'Emittente una commissione di collocamento implicita compresa nel Prezzo di Emissione.