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 Worst of con effetto memoria Autocallable su paniere composto da L'OREAL S.A., EssilorLuxottica S.A., Moncler S.p.A. (ISIN IT0005624975)

Emittente: UniCredit S.p.A. (l'"**Emittente**" o "**UniCredit**" e UniCredit, congiuntamente con le proprie controllate consolidate, il "**Gruppo UniCredit**"), Piazza Gae Aulenti, 3 Torre A, 20154 Milano, Italia. Numero di telefono: +39 02 88 621 – Sito web: www.unicreditgroup.eu. Il codice LEI (Legal Entity Identifier) dell'Emittente è: 549300TRUWO2CD2G5692.

Autorità Competente: Commission de Surveillance du Secteur Financier ("**CSSF**"), 283, route d'Arlon L-1150 Lussemburgo. Numero di telefono: (+352) 26 25 1 - 1.

Data di approvazione del Prospetto di Base: Il Prospetto di Base di UniCredit S.p.A. *Base Prospectus for the issuance of Securities with Single Underlying and Multi Underlying (without capital protection)* approvato dalla CSSF il 7/8/2024, come supplementato di volta in volta, e il documento di registrazione di UniCredit S.p.A. approvato dalla CSSF il 7/8/2024, 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 S.p.A. è una società per azioni costituita in Italia ai sensi del diritto italiano, con sede legale, direzione generale e principale centro di attività in Piazza Gae Aulenti, 3 – Tower A, 20154 Milano, Italia. Il codice LEI (Legal Entity Identifier) di UniCredit è 549300TRUWO2CD2G5692.

Attività principali dell'Emittente

UniCredit è una banca commerciale pan-europea con un modello di servizio unico nel suo genere in Italia, Germania, Europa Centrale e Orientale. L'obiettivo primario di UniCredit è dare alle comunità le leve per il progresso, offrendo servizi di alta qualità a tutti gli stakeholder e liberando il potenziale dei suoi clienti e delle sue persone in tutta Europa. UniCredit serve oltre 15 milioni di clienti nel mondo. UniCredit è organizzata in cinque aree geografiche e in tre fabbriche prodotto, *Corporate, Individual e Group Payments Solutions.* Questo permette alla Banca di essere vicina ai suoi clienti facendo leva sulla scala del Gruppo per sviluppare e offrire i migliori prodotti in tutti i mercati.

Maggiori azionisti dell'Emittente

Nessuna persona fisica o giuridica esercita il controllo di UniCredit ai sensi dell'articolo 93 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 (il "**Testo Unico della Finanza**") come successivamente modificato. Alla data del 13 giugno 2024, il maggior azionista che ha comunicato di detenere, direttamente o indirettamente, una partecipazione rilevante ai sensi dell'articolo 120 del TUF in UniCredit è il seguente: Gruppo BlackRock (azioni: 114.907.383; 7,019%, quota di possesso).

Identità dell'amministratore delegato dell'Emittente

L'amministratore delegato dell'Emittente è Andrea Orcel (Chief Executive Officer).

Identità dei revisori legali dell'Emittente

La società incaricata della revisione legale dei conti dell'Emittente per i nove anni dal 2022 al 2030 è KPMG S.p.A. (KPMG). KPMG è una società di diritto italiano, iscritta al Registro delle Imprese di Milano con il numero 00709600159 e al Registro dei Revisori Legali tenuto dal Ministro dell'Economia e delle Finanze con il numero di iscrizione 70623, con sede legale in Via Vittor Pisani 25, 20124 Milano, Italia.

Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente?

UniCredit ha ricavato le informazioni finanziarie consolidate selezionate incluse nella tabella seguente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2023 e 2022 dai bilanci consolidati sottoposti a revisione per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2023 e 2022. Le informazioni finanziarie consolidate selezionate al 30 settembre 2024 e al 30 settembre 2023 rideterminate incluse nella tabella seguente, sono state estratte dal Resoconto intermedio di gestione consolidata chiuso al 30 settembre 2024 – Comunicato Stampa non sottoposto a revisione. Per quanto concerne le voci del conto economico e dello stato patrimoniale, i dati di seguito riportati si riferiscono agli schemi riclassificati.

Conto Economico						
	Per l'anno concluso al			Per i nove mesi conclusi al		
Milioni di Euro, salvo dove indicato	31.12.23 (*)	31.12.22 (**)	31.12.22 (***)	30.09.24 (****)	30.09.23 (*****)	30.09.23 (******)
	revisionato			*non revisionato*		
Interesse netto	14.005	10.699	10.692	10.707	10.395	10.395
Commissioni	7.463	7.625	6.841	6.163	5.751	5.670

Accantonamenti per perdite su crediti	(548)	(1.894)	(1.894)	(283)	(249)	(249)
Risultato dell'attività di negoziazione	1.845	1.776	2.574	1.469	1.404	1.485
Misura della performance finanziaria utilizzata dall'emittente nel bilancio, ad esempio utile d'esercizio (Risultato lordo di gestione)	14.372	10.782	10.782	11.946	10.882	10.882
Risultato netto contabile di Gruppo	9.507	6.458	6.458	7.750	6.696	6.696

Stato patrimoniale

	Per l'anno concluso al			Per i nove mesi conclusi al	Valore come risultato dal processo di revisione e valutazione prudenziale ('SREP' 31.12.2023)[1]
Milioni di Euro, salvo dove indicato	31.12.23 (*)	31.12.22 (**)	31.12.22 (***)	30.09.24 (****)	
	revisionato			*non revisionato*	
Attività totali [*identificati nel bilancio consolidato riclassificato come "Totale dell'attivo"*]	784.974	857.773	857.773	803.509	non applicabile
Debito di primo rango (senior)	non applicabile	non applicabile	non applicabile	non applicabile	non applicabile
Debiti subordinati (*******)	7.688	7.920	7.920	non applicabile	non applicabile
Finanziamenti e crediti di clienti (netti) [*identificati nel bilancio consolidato riclassificato come "Crediti verso clientela"*]	429.452	455.781	455.781	430.941	non applicabile
Depositi di clienti [*identificati nel bilancio consolidato riclassificato come "Debiti verso clientela"*]	495.716	510.093	510.093	493.506	non applicabile
Patrimonio di pertinenza del Gruppo	64.079	63.339	63.339	63.691	non applicabile
Coefficiente di capitale di base di classe 1 (CET1) o altro coefficiente di adeguatezza patrimoniale prudenziale pertinente a seconda dell'emissione (%)	16,14%	16,68%	16,68%	16,24%	10,10%
Coefficiente di capitale totale (%)	20,90%	21,42%	21,42%	20,68%	14,47%
Coefficiente di leva finanziaria calcolato secondo il quadro normativo applicabile (%)	5,78%	6,07%	6,07%	5,57%	3,00%

(*) Le informazioni finanziarie relative all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 sono state estratte dal bilancio consolidato di UniCredit sottoposto a revisione contabile al 31 dicembre 2023, revisionato da parte di KPMG S.p.A., società di revisione di UniCredit.

(**) Il dato comparativo al 31 dicembre 2022 in questa colonna è stato rideterminato. L'importo relativo all'anno 2022 differisce da quello pubblicato nel "Bilancio consolidato 2022".

(***) Come pubblicato nel "Bilancio consolidato 2022".

(****) Le informazioni finanziarie di conto economico e di stato patrimoniale relative al 30 settembre 2024 sono state estratte dal Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato al 30 settembre 2024 – Comunicato Stampa, non sottoposto a revisione.

(*****) Nel conto economico Riclassificato 2024, i dati comparativi rideterminati al 30 settembre 2023 sono stati estratti dal Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato al 30 settembre 2024 – Comunicato Stampa, non sottoposto a revisione.

(******) Le informazioni finanziarie di conto economico relative al 30 settembre 2023 sono state estratte dal Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato al 30 settembre 2023 – Comunicato Stampa, non sottoposto a revisione.

(*******) Gli importi non si riferiscono agli schemi riclassificati. Sono estratti dal Bilancio consolidato – Nota integrativa consolidata.

[1] Combined Buffer Requirement (CBR) al 30.09.24

Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?

I potenziali investitori devono essere consapevoli che, qualora si verifichi uno dei seguenti fattori di rischio, il valore degli Strumenti Finanziari potrebbe ridursi con la conseguente perdita totale del capitale investito. I seguenti rischi sono i principali rischi specifici dell'Emittente:

Rischi connessi all'impatto delle attuali incertezze del contesto macroeconomico e alle conseguenze derivanti dalle tensioni geopolitiche: Il contesto di mercato in cui UniCredit opera continua a essere influenzato da elevati livelli di incertezza sia sulle previsioni a breve che a medio termine. Le conseguenze economiche derivanti dalle tensioni geopolitiche, non solo in Russia, hanno provocato un aumento delle pressioni inflazionistiche e possono continuare a generare crescente incertezza per l'economia dell'area Euro, con possibili ripercussioni sull'andamento del Gruppo. La crisi tra Russia e Ucraina ha causato un forte aumento dei prezzi delle materie prime, un'ulteriore interruzione della catena di approvvigionamento globale, un inasprimento delle condizioni finanziarie, un aumento dell'incertezza e un forte calo della fiducia dei consumatori. A partire dalla metà del 2022, con l'aumento dell'inflazione dovuto all'incremento dei prezzi dell'energia e alle interruzioni delle forniture, la BCE ha modificato il proprio orientamento monetario (*Deposit Facility Rate*: -50 pb a giugno 2022, 0 pb a luglio, 75 pb a settembre, 150 pb a ottobre, 200 pb a dicembre, 250 pb a febbraio 2023, 300 pb a marzo, 325 pb a maggio, 350 pb a giugno, 375 pb a luglio, 400 pb a settembre) e il mercato ha rivalutato di conseguenza le aspettative sui tassi di interesse. Successivamente, dal 2023, l'inflazione ha iniziato a diminuire, e, per sostenere l'economia, la BCE ha iniziato a invertire la politica monetaria (DFR ridotto a 375 pb a giugno 2024, a 350 pb a settembre e a 325 pb a ottobre 2024) che attualmente un approccio più accomodante. Le prospettive sono ancora circondate da rischi, ad es. a causa di: alcune debolezze negli indicatori di attività economica, condizioni di finanziamento ancora restrittive, aumento delle tensioni geopolitiche con impatto sui prezzi delle materie prime e dell'energia, una potenziale recrudescenza del conflitto in corso tra Russia e Ucraina e/o una intensificazione delle tensioni in Medio Oriente e la volatilità dei mercati finanziari. Pertanto, le aspettative sull'andamento dell'economia globale rimangono ancora incerte sia nel breve che nel medio termine. Il quadro attuale, caratterizzato da elementi di elevata incertezza come sopra menzionati potrebbe determinare un deterioramento della qualità del portafoglio creditizio, con conseguente incremento dell'incidenza dei crediti *non performing* e la necessità di aumentare le rettifiche di valore da iscrivere a conto economico. Il 9 dicembre 2021 UniCredit ha presentato alla comunità finanziaria il Piano Strategico 2022-2024, che ha incluso una serie di obiettivi strategici e finanziari che hanno preso in considerazione lo scenario sottostante e hanno rappresentato i risultati delle valutazioni effettuate alla data. Gli assunti macroeconomici sottostanti il

Piano Strategico non consideravano sviluppi particolarmente negativi come il peggioramento/ritorno della pandemia da COVID-19 e il conflitto Russia-Ucraina, situazioni che UniCredit ha monitorato con grande attenzione (dalla presentazione del Piano Strategico: gli assunti macroeconomici contenuti nel Piano Strategico considerano i recenti e i presenti impatti del COVID-19 al momento della presentazione del Piano, in progressiva normalizzazione nel corso dei successivi anni. Lo scenario non ha ipotizzato che la situazione del COVID-19 in quel momento si sviluppasse nei successivi anni in maniera particolarmente negativa).

Rischi connessi al Piano Strategico 2022 – 2024: In data 9 dicembre 2021, UniCredit ha presentato alla comunità finanziaria a Milano il Piano Strategico 2022-2024 denominato "UniCredit Unlocked" (il "**Piano Strategico**" o "**Piano**") che contiene una serie di obiettivi strategici, patrimoniali e finanziari (gli "**Obiettivi Strategici**"). Il Piano Strategico ha ad oggetto le aree geografiche di UniCredit in cui l'Emittente al momento opera, con performance finanziaria guidata da tre leve interconnesse: efficienza dei costi, ottima allocazione del capitale e aumenti dei ricavi netti. "UniCredit Unlocked" persegue imperativi strategici e obiettivi finanziari basati su sei pilastri. Tali imperativi strategici e obiettivi finanziari riguardano: (i) la crescita nelle proprie aree geografiche e lo sviluppo della rete di clienti, trasformando il modello di business e il modo in cui i suoi dipendenti operano; (ii) il conseguimento di economie di scala dalla propria rete di banche, attraverso una trasformazione tecnologica, incentrata su Digital & Data e integrando la sostenibilità in tutte le azioni di UniCredit; (iii) la guida della performance finanziaria tramite tre leve interconnesse. Gli assunti macroeconomici sottesi al Piano Strategico comunicato a Dicembre 2021 non consideravano sviluppi particolarmente negativi come il conflitto Russia-Ucraina e il peggioramento/ritorno della pandemia da COVID-19, situazioni che UniCredit ha monitorato con grande attenzione (dalla presentazione del Piano Strategico: gli assunti macroeconomici contenuti nel Piano Strategico considerano i recenti e i presenti impatti del COVID-19 al momento della presentazione del Piano, in progressiva normalizzazione nel corso dei successivi anni. Lo scenario non ha ipotizzato che la situazione del COVID-19 in quel momento si sviluppasse nei successivi anni in maniera particolarmente negativa). Il Piano è basato su sei pilastri: (i) l'ottimizzazione, attraverso il miglioramento dell'efficienza operativa e del capitale; (ii) gli investimenti, con iniziative mirate, anche in ambito ESG; (iii) la crescita dei ricavi netti; (iv) l'aumento del rendimento; (v) il rafforzamento della solidità grazie alla revisione del target del coefficiente patrimoniale CET1 e del miglioramento del rapporto tra esposizioni deteriorate lorde e totale dei crediti lordi; e (vi) la distribuzione in linea con la generazione organica di capitale. Il 24 luglio 2024 UniCredit ha presentato i risultati del Gruppo per il 2 trimestre 2024 e ha aggiornato le linee guida per il 2024 senza modificare la strategia complessiva ma migliorando gli obiettivi finanziari. La capacità di UniCredit di raggiungere gli Obiettivi Strategici e tutte le dichiarazioni previsionali si basano su una serie di ipotesi, aspettative, proiezioni e dati provvisori riguardanti eventi futuri e sono pertanto soggette a una serie di incertezze e ulteriori fattori, molti dei quali sono al di fuori del controllo di UniCredit. Per le sopra esposte ragioni, gli investitori sono invitati a non fondare le proprie scelte di investimento esclusivamente sulle previsioni incluse tra gli Obiettivi Strategici (e le più recenti linee guida).

Rischio di credito e di deterioramento della qualità del credito: L'attività, la solidità patrimoniale e finanziaria e la profittabilità del Gruppo UniCredit dipendono, tra l'altro, dal merito di credito dei propri clienti. Nello svolgimento della propria attività creditizia il Gruppo è esposto al rischio che un inatteso cambiamento del merito creditizio di una controparte possa generare un corrispondente cambiamento del valore dell'associata esposizione creditizia e dare luogo a cancellazione parziale o totale della stessa. Il quadro attuale continua ad essere caratterizzato da elementi di elevata incertezza, con la possibilità che il rallentamento dell'economia, congiuntamente alla conclusione di misure di salvaguardia, quali le moratorie sui crediti, determinino un deterioramento della qualità del portafoglio creditizio, con conseguente incremento dei crediti *non performing* e la necessità di aumentare le rettifiche di valore da iscrivere a conto economico. Le rettifiche su crediti di UniCredit ("**LLPs**") sono aumentate del 14,0 per cento 9mesi/9mesi attestandosi a Euro 283 milioni nei 9mesi24. Pertanto, il costo del rischio è aumentato di 1 punto base 9mesi/9mesi attestandosi a 9 punti base nei 9mesi24. Il Gruppo ha mantenuto gli overlay sulle esposizioni performing, pari a circa Euro 1,7 miliardi, che rafforzano notevolmente la capacità del Gruppo di far fronte agli shock macroeconomici. Al 30 Settembre 2024, l'NPE lordo di Gruppo era in calo del 1,6 per cento a/a e in aumento dello 0,8 per cento trim/trim attestandosi a Euro 11,8 miliardi nel 3trim24 (mentre al 30 Giugno 2024 era pari a Euro 11,7 miliardi) con l'NPE ratio lordo pari al 2,7 per cento (invariato a/a e trim/trim). Al 30 Settembre 2024, l'NPE netto di Gruppo si è attestato a Euro 6,2 miliardi, sostanzialmente stabile rispetto al 30 Giugno 2024, quando si attestava a 6,2 miliardi (NPE ratio netto di Gruppo stabile rispetto al 30 Giugno 2024 ed è pari all'1,4 per cento). Il Gruppo si è dotato di procedure e principi finalizzati al monitoraggio ed alla gestione del rischio di credito a livello di singole controparti e di portafoglio complessivo. Tuttavia, sussiste il rischio che, pur in presenza di attività di monitoraggio e gestione del rischio di credito, l'esposizione creditizia del Gruppo ecceda i livelli di rischio predeterminati ai sensi delle procedure, delle regole e dei principi adottati.

Rischio di liquidità: Il rischio di liquidità identifica l'eventualità che il Gruppo UniCredit possa trovarsi nella condizione di non riuscire a far fronte agli impegni di pagamento (per cassa o per consegna) attuali e futuri, previsti o imprevisti senza pregiudicare l'operatività quotidiana o la propria condizione finanziaria. L'attività del Gruppo UniCredit è soggetta in particolare al rischio di liquidità nelle sue forme di funding liquidity risk, market liquidity risk, mismatch risk e contingency risk. I rischi più rilevanti a cui il Gruppo è esposto sono relativi a: i) l'uso delle linee di credito revocabili ed irrevocabili; ii) il ritiro di depositi; iii) la stabilità del valore dei titoli detenuti nel portafoglio di investimento; iv) l'accesso ai mercati di finanziamento istituzionali e le potenziali uscite di cassa o di garanzie che il gruppo dovrebbe fronteggiare in caso di declassamento delle banche o del debito sovrano nei Paesi in cui il Gruppo opera; v) i limiti ai prestiti tra banche appartenenti a Paesi diversi. I principali indicatori utilizzati dal Gruppo UniCredit per la valutazione del profilo di liquidità sono (i) il Liquidity Coverage Ratio (LCR) che rappresenta un indicatore di liquidità a breve termine soggetto ad un requisito minimo regolamentare pari al 100 per cento e che a settembre 2024 era pari a 145 per cento, mentre al 30 giugno 2024 era pari a 146 per cento (calcolato come media delle ultime 12 osservazioni mensili dell'indicatore), e (ii) il Net Stable Funding Ratio (NSFR), che rappresenta l'indicatore di liquidità strutturale e che, a settembre 2024, è stato superiore a 125 per cento.

Basilea III e Adeguatezza Patrimoniale delle Banche: L'Emittente è tenuto al rispetto degli standard globali di regolamentazione aggiornati (Basilea III) sull'adeguatezza patrimoniale e la liquidità delle banche, che impongono, inter alia, requisiti per un capitale più elevato e di migliore qualità, una migliore copertura dei rischi, misure volte a promuovere l'accumulo di capitale che può essere utilizzato in periodi di stress, e l'introduzione di un indice di leva finanziaria che funge da requisito regolamentare supplementare ai requisiti basati sui parametri di rischio, nonché due standard globali di liquidità. In materia di normativa prudenziale bancaria, l'Emittente è sottoposto anche alla Direttiva "Bank Recovery and Resolution Directive" 2014/59/UE del 15 maggio 2014 (BRRD), recepita in Italia con i D.Lgs. 180 e 181 del 16 novembre 2015 - come modificata dalla Direttiva (UE) 2019/879, la "**BRRD II**" (recepita in Italia dal D.Lgs. 8 novembre 2021, n. 193), nonché alle norme tecniche attinenti e alle linee guida emanate dagli organismi di regolamentazione dell'Unione (i.e. l'Autorità bancaria europea (EBA)) che prevedono, inter alia, meccanismi di risanamento e di risoluzione delle crisi e requisiti minimi di fondi propri e passività ammissibili (MREL) per gli enti creditizi. Qualora UniCredit non fosse in grado di rispettare i requisiti patrimoniali/MREL imposti dalla normativa applicabile, potrebbe essere tenuta a mantenere livelli di capitale più elevati/passività ammissibili che potrebbero avere un impatto potenziale sui rating e sulle condizioni di finanziamento e che potrebbero limitare le opportunità di crescita di UniCredit.

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)) (Titoli Non-Quanto)

Sottostante: Il Sottostante è un paniere che è composto dalle seguenti azioni come Componenti del Paniere:

i	Componente del Paniere$_i$	Prezzo di Riferimento$_i$
1	EssilorLuxottica S.A. (ISIN FR0000121667)	Prezzo di chiusura
2	L'OREAL S.A. (ISIN FR0000120321)	Prezzo di chiusura

I Titoli sono regolati dalla legge italiana. I Titoli sono strumenti di debito in forma nominativa 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 29/01/2025 in Euro (EUR) (la "**Valuta Specifica**") fino a 25.000 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):	70% (1), 70% (2), 70% (3), 70% (4), 70% (5), 70% (6), 70% (7), 70% (8), 70% (9), 70% (10), 70% (11), 70% (12), 70% (13), 70% (14), 70% (15), 70% (16), 70% (17), 70% (18), 70% (19), 70% (20), 70% (21), 70% (22), 70% (23), 70% (24), 70% (25), 70% (26), 70% (27), 70% (28), 70% (29), 70% (30), 70% (31), 70% (32), 70% (33), 70% (34), 70% (35), 70% (36)
Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) (m):	EUR 6,2 (1), EUR 12,4 (2), EUR 18,6 (3), EUR 24,8 (4), EUR 31 (5), EUR 37,2 (6), EUR 43,4 (7), EUR 49,6 (8), EUR 55,8 (9), EUR 62 (10), EUR 68,2 (11), EUR 74,4 (12), EUR 80,6 (13), EUR 86,8 (14), EUR 93 (15), EUR 99,2 (16), EUR 105,4 (17), EUR 111,6 (18), EUR 117,8 (19), EUR 124 (20), EUR 130,2 (21), EUR 136,4 (22), EUR 142,6 (23), EUR 148,8 (24), EUR 155 (25), EUR 161,2 (26), EUR 167,4 (27), EUR 173,6 (28), EUR 179,8 (29), EUR 186 (30), EUR 192,2 (31), EUR 198,4 (32), EUR 204,6 (33), EUR 210,8 (34), EUR 217 (35), EUR 223,2 (36)
Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) (m):	28/02/2025 (1), 31/03/2025 (2), 29/04/2025 (3), 29/05/2025 (4), 30/06/2025 (5), 29/07/2025 (6), 29/08/2025 (7), 29/09/2025 (8), 29/10/2025 (9), 28/11/2025 (10), 29/12/2025 (11), 29/01/2026 (12), 27/02/2026 (13), 30/03/2026 (14), 29/04/2026 (15), 29/05/2026 (16), 29/06/2026 (17), 29/07/2026 (18), 31/08/2026 (19), 29/09/2026 (20), 29/10/2026 (21), 30/11/2026 (22), 29/12/2026 (23), 29/01/2027 (24), 26/02/2027 (25), 30/03/2027 (26), 29/04/2027 (27), 31/05/2027 (28), 29/06/2027 (29), 29/07/2027 (30), 30/08/2027 (31), 29/09/2027 (32), 29/10/2027 (33), 29/11/2027 (34), 29/12/2027 (35), 31/01/2028 (36)
Data di Osservazione dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) (m):	21/02/2025 (1), 24/03/2025 (2), 22/04/2025 (3), 22/05/2025 (4), 23/06/2025 (5), 22/07/2025 (6), 22/08/2025 (7), 22/09/2025 (8), 22/10/2025 (9), 21/11/2025 (10), 18/12/2025 (11), 22/01/2026 (12), 20/02/2026 (13), 23/03/2026 (14), 22/04/2026 (15), 22/05/2026 (16), 22/06/2026 (17), 22/07/2026 (18), 24/08/2026 (19), 22/09/2026 (20), 22/10/2026 (21), 23/11/2026 (22), 21/12/2026 (23), 22/01/2027 (24), 19/02/2027 (25), 19/03/2027 (26), 22/04/2027 (27), 24/05/2027 (28), 22/06/2027 (29), 22/07/2027 (30), 23/08/2027 (31), 22/09/2027 (32), 22/10/2027 (33), 22/11/2027 (34), 22/12/2027 (35), 24/01/2028 (36)
Record Date (*Memory*) (m):	27/02/2025 (1), 28/03/2025 (2), 28/04/2025 (3), 28/05/2025 (4), 27/06/2025 (5), 28/07/2025 (6), 28/08/2025 (7), 26/09/2025 (8), 28/10/2025 (9), 27/11/2025 (10), 24/12/2025 (11), 28/01/2026 (12), 26/02/2026 (13), 27/03/2026 (14), 28/04/2026 (15), 28/05/2026 (16), 26/06/2026 (17), 28/07/2026 (18), 28/08/2026 (19), 28/09/2026 (20), 28/10/2026 (21), 27/11/2026 (22), 28/12/2026 (23), 28/01/2027 (24), 25/02/2027 (25), 25/03/2027 (26), 28/04/2027 (27), 28/05/2027 (28), 28/06/2027 (29), 28/07/2027 (30), 27/08/2027 (31), 28/09/2027 (32), 28/10/2027 (33), 26/11/2027 (34), 28/12/2027 (35), 28/01/2028 (36)

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):	22/07/2025 (1), 22/08/2025 (2), 22/09/2025 (3), 22/10/2025 (4), 21/11/2025 (5), 18/12/2025 (6), 22/01/2026 (7), 20/02/2026 (8), 23/03/2026 (9), 22/04/2026 (10), 22/05/2026 (11), 22/06/2026 (12), 22/07/2026 (13), 24/08/2026 (14), 22/09/2026 (15), 22/10/2026 (16), 23/11/2026 (17), 21/12/2026 (18), 22/01/2027 (19), 19/02/2027 (20), 19/03/2027 (21), 22/04/2027 (22), 24/05/2027 (23), 22/06/2027 (24), 22/07/2027 (25), 23/08/2027 (26), 22/09/2027 (27), 22/10/2027 (28), 22/11/2027 (29), 22/12/2027 (30)
Livello di Rimborso Anticipato (k):	100% (1), 100% (2), 100% (3), 100% (4), 100% (5), 100% (6), 95% (7), 95% (8), 95% (9), 95% (10), 95% (11), 95% (12), 90% (13), 90% (14), 90% (15), 90% (16), 90% (17), 90% (18), 85% (19), 85% (20), 85% (21), 85% (22), 85% (23), 85% (24), 80% (25), 80% (26), 80% (27), 80% (28), 80% (29), 80% (30)
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), EUR 1.000 (7), EUR 1.000 (8), EUR 1.000 (9), EUR 1.000 (10), EUR 1.000 (11), EUR 1.000 (12), EUR 1.000 (13), EUR 1.000 (14), EUR 1.000 (15), EUR 1.000 (16), EUR 1.000 (17), EUR 1.000 (18), EUR 1.000 (19), EUR 1.000 (20), EUR 1.000 (21), EUR 1.000 (22), EUR 1.000 (23), EUR 1.000 (24), EUR 1.000 (25), EUR 1.000 (26), EUR 1.000 (27), EUR 1.000 (28), EUR 1.000 (29), EUR 1.000 (30)
Data di Pagamento Anticipato (k):	29/07/2025 (1), 29/08/2025 (2), 29/09/2025 (3), 29/10/2025 (4), 28/11/2025 (5), 29/12/2025 (6), 29/01/2026 (7), 27/02/2026 (8), 30/03/2026 (9), 29/04/2026 (10), 29/05/2026 (11), 29/06/2026 (12), 29/07/2026 (13), 31/08/2026 (14), 29/09/2026 (15), 29/10/2026 (16), 30/11/2026 (17), 29/12/2026 (18), 29/01/2027 (19), 26/02/2027 (20), 30/03/2027 (21), 29/04/2027 (22), 31/05/2027 (23), 29/06/2027 (24), 29/07/2027 (25), 30/08/2027 (26), 29/09/2027 (27), 29/10/2027 (28), 29/11/2027 (29), 29/12/2027 (30)

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:	24/01/2028
Data di Pagamento Finale:	31/01/2028
Data di Osservazione Iniziale:	28/01/2025
Importo Massimo:	EUR 1.000
Livello Strike:	100%

Diritto di riscatto straordinario: Al ricorrere di uno o più eventi di riscatto (ad esempio, se la quotazione del prezzo d'un Componente del Paniere sul rispettivo Relativo Mercato (*Relevant Exchange*) è sospesa in modo indefinito o interrotta in modo permanente e non è disponibile o poteva essere determinato alcun Mercato Sostitutivo (*Replacement Exchange*)) (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, cascuna misura adottata dalla società che ha emesso il un Componente del Paniere o da una terza parte che, come conseguenza di un cambiamento nella posizione giuridica e finanziaria, influenza il rispettivo Componente del Paniere) (l'"**Evento di Rettifica**").

Stato dei Titoli: Gli obblighi dell'Emittente derivanti dai Titoli costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite dell'Emittente, avranno pari priorità nell'ordine dei pagamenti (fatte salve le obbligazioni privilegiate da qualsiasi legge applicabile (anche soggette allo strumento del bail-in, come implementato ai sensi della legge italiana)) rispetto a tutte le altre obbligazioni non garantite dell'Emittente e ad ogni altro obbligo presente e futuro, non garantito e non subordinato, dell'Emittente (salvo, quando previsto, le obbligazioni junior rispetto alle obbligazioni senior (incluse le obbligazioni senior non privilegiate e le eventuali ulteriori obbligazioni junior, rispetto a obbligazioni senior, consentite dalla legge successivamente alla Data di Emissione), ove previste).

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 05/02/2025, 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 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 connessi ad azioni: I Titoli sono associati a rischi per i Titolari simili a quelli di un investimento diretto nelle azioni specificate come Componenti del Paniere. Il prezzo di un'azione può diminuire notevolmente o può diventare di nessun valore, ad esempio a causa dell'insolvenza dell'emittente dell'azione.

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:**	UniCredit S.p.A.
Prezzo di Emissione:	EUR 1.000 per ogni Titolo	**Periodo di Sottoscrizione (generale):**	dal 17/01/2025 al 27/01/2025
Data di Emissione:	29/01/2025	**Periodo di Sottoscrizione (vendite fuori sede):**	dal 17/01/2025 al 20/01/2025
Investitori Potenziali:	Investitori qualificati, investitori retail e/o investitori istituzionali	**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", il relativo investitore ha un diritto di recesso previsto dalla legge. In questo caso, gli effetti degli accordi di sottoscrizione saranno sospesi per sette giorni 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 18,5. Altre commissioni, costi e spese, che sono addebitati da una terza parte, saranno resi noti separatamente da tale terza parte. Tali costi riflettono tutte le attività poste in essere per creare, sviluppare, emettere e distribuire il prodotto, inclusi i costi relativi al servizio informativo dedicato.

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 S.p.A. è il Collocatore dei Titoli; UniCredit Bank GmbH è l'Agente di Calcolo dei Titoli; UniCredit S.p.A. 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.