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: Flex Invest su AXA S.A. 28/05/2030 (ISIN IT0005668840)

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 4/8/2025, come supplementato di volta in volta, e il documento di registrazione di UniCredit S.p.A. approvato dalla CSSF il 4/8/2025, 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 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, Austria ed Europa Centrale e Orientale. L'obiettivo primario di UniCredit è fornire 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 circa 15 milioni di clienti nel mondo. UniCredit è organizzata in cinque aree geografiche e in tre fabbriche prodotto, *Corporate*, *Individual e Payments Solutions*.

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 28 aprile 2025, i maggiori azionisti che hanno comunicato di detenere, direttamente o indirettamente, una partecipazione rilevante ai sensi dell'articolo 120 del TUF in UniCredit sono i seguenti: Gruppo BlackRock (azioni: 114.907.383; 7,377%, quota di possesso) e Capital Research and Management Company (azioni: 80.421.723; 5,163%, 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 2024 e 2023 dai bilanci consolidati sottoposti a revisione per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2024 e 2023. Le informazioni finanziarie consolidate selezionate al 30 settembre 2025 e al 30 settembre 2024 rideterminate incluse nella tabella seguente, sono state estratte dal Resoconto intermedio di gestione consolidata chiuso al 30 settembre 2025 – 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	31.12.24 (*)	31.12.23 (**)	31.12.23 (***)	30.09.25 (****)	30.09.24 (*****)	30.09.24 (******)
	revisionato			*non revisionato*		
Interesse netto	14.358	14.005	14.005	10.302	10.699	10.707
Commissioni	8.139	7.565	7.463	6.463	6.248	6.163
Accantonamenti per perdite su crediti	(641)	(560)	(548)	(305)	(283)	(283)
Risultato dell'attività di negoziazione	1.739	1.743	1.845	1.264	1.405	1.469

Misura della performance finanziaria utilizzata dall'emittente nel bilancio, ad esempio utile d'esercizio (Risultato lordo di gestione)	15.439	14.366	14.372	11.922	11.959	11.946
Risultato netto contabile di Gruppo	9.719	9.507	9.507	8.748	7.750	7.750
Stato patrimoniale						
	Per l'anno concluso al			Per i nove mesi conclusi al		Valore come risultato dal processo di revisione e valutazione prudenziale ('SREP' 31.12.2024)
Milioni di Euro, salvo dove indicato	31.12.24 (*)	31.12.23 (**)	31.12.23 (***)	30.09.25 (****)		
	revisionato			*non revisionato*		
Attività totali [*identificati nel bilancio consolidato riclassificato come "Totale dell'attivo"*]	784.004	784.974	784.974	880.555		non applicabile
Debito di primo rango (senior)	non applicabile	non applicabile	non applicabile	non applicabile		non applicabile
Debiti subordinati (*******)	6.649	7.688	7.688	non applicabile		non applicabile
Finanziamenti e crediti di clienti (netti) [*identificati nel bilancio consolidato riclassificato come "Crediti verso clientela"*]	418.378	429.452	429.452	435.863		non applicabile
Depositi di clienti [*identificati nel bilancio consolidato riclassificato come "Debiti verso clientela"*]	499.505	495.716	495.716	507.480		non applicabile
Patrimonio di pertinenza del Gruppo	62.441	64.079	64.079	68.994		non applicabile
Coefficiente di capitale di base di classe 1 (CET1) o altro coefficiente di adeguatezza patrimoniale prudenziale pertinente a seconda dell'emissione (%)	15,96%	16,14%	16,14%	14,76%		10,49%
Coefficiente di capitale totale (%)	20,41%	20,90%	20,90%	19,09%		14,86%
Coefficiente di leva finanziaria calcolato secondo il quadro normativo applicabile (%)	5,60%	5,78%	5,78%	5,22%		3%

(*) Le informazioni finanziarie relative all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 sono state estratte dal bilancio consolidato di UniCredit sottoposto a revisione contabile al 31 dicembre 2024, revisionato da parte di KPMG S.p.A., società di revisione di UniCredit.

(**) I dati comparativi al 31 dicembre 2023 in questa colonna sono stati rideterminati. L'importo relativo all'anno 2023 differisce da quello pubblicato nel "Bilancio consolidato 2023".

(***) Come pubblicato nel "Bilancio consolidato 2023".

(****) Le informazioni finanziarie di conto economico e di stato patrimoniale relative al 30 settembre 2025 sono state estratte dal Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato al 30 settembre 2025 – Comunicato Stampa, non sottoposto a revisione.

(*****) Nel conto economico Riclassificato 2025, i dati comparativi rideterminati al 30 settembre 2024 sono stati estratti dal Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato al 30 settembre 2025 – Comunicato Stampa, non sottoposto a revisione.

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

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

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 alle attività del Gruppo UniCredit in diverse aree geografiche: Nonostante il business del Gruppo sia sostanzialmente legato all'Italia e, quindi, allo stato della sua economia (l'Italia rappresenta circa il 44% dei ricavi del Gruppo nei 9M25, calcolati come somma di Italia, Germania, Austria, Europa Centrale ed Orientale e Russia), il Gruppo UniCredit è presente anche in Germania (che rappresenta circa il 22% dei ricavi del Gruppo nei 9M25), in Austria (con una quota di circa il 10% dei ricavi del Gruppo), in Europa centrale ed orientale (con una quota di circa il 19% e comprendente Repubblica Ceca e Slovacchia, Ungheria, Slovenia, Croazia, Bulgaria, Romania, Bosnia-Erzegovina e Serbia). UniCredit ha anche attività marginali in Russia (circa il 5% dei ricavi del Gruppo nei 9M25). L'esposizione è stata ridotta (anche nel corso dei 9M25) dall'inizio della crisi ucraina. La diffusione geografica del Gruppo UniCredit continuerà inoltre a esporlo a rischi e incertezze di varia natura e portata che interessano ciascuno dei vari paesi in cui opera e che potrebbero essere più complessi in relazione ai paesi al di fuori dell'Unione Europea. I paesi dell'Europa centrale e orientale, in particolare, hanno storicamente sperimentato mercati dei capitali e dei cambi volatili, spesso associati a instabilità politica, economica e finanziaria (attualmente potenzialmente aumentata a causa della crisi ucraina). L'evoluzione del panorama geopolitico è costantemente monitorata da UniCredit, con fattori attuali che includono le recenti decisioni in continua evoluzione della politica commerciale statunitense, che potrebbero avere potenziali implicazioni sulle relazioni commerciali globali sia con aspetti positivi (ad esempio, nuove partnership commerciali) che negativi (ad esempio, impatto su esportazioni/importazioni) come possibili risultati. Quest'area è nella fase iniziale di evoluzione e i potenziali impatti, se ve ne sono, sulle principali aree geografiche di UniCredit saranno debitamente presi in considerazione nell'ambito dei normali processi del framework relativo alla gestione del rischio. Alla data del Documento di Registrazione, la presenza dell'Emittente in Russia lo espone ai rischi specifici connessi alla crisi ucraina in corso. Tale esposizione al rischio richiede inoltre che l'Emittente impieghi costantemente una quantità significativa di risorse per la gestione dinamica dei rischi e la valutazione continua dei possibili effetti della crisi geopolitica, mantenendo un approccio complessivamente prudente e sostenibile alle

distribuzioni. Con riferimento alle attività e alle passività delle controllate russe, Il Gruppo detiene partecipazioni in Russia attraverso AO UniCredit Bank e le sue controllate OOO UniCredit Garant e OOO UniCredit Leasing.
Il consolidamento integrale ha determinato la rilevazione di un totale attivo per Euro 6.306 milioni rispetto a Euro 5.597 milioni al 31 dicembre 2024, principalmente attribuibile alla variazione delle attività finanziarie al costo ammortizzato per l'applicazione del tasso di cambio aggiornato.
Al 30 giugno 2025, le riserve di valutazione, il cui trattamento prevede il rigiro a Conto economico, in caso di cancellazione contabile delle relative attività e passività, sono pari a Euro -2.624 milioni derivanti principalmente dalla riserva oscillazione cambi risultante dalla conversione di attività e passività di queste società in euro; la variazione positiva per Euro 697 milioni rispetto a fine anno 2024 (Euro -3.321 milioni) è principalmente dovuta all'apprezzamento del rublo durante il periodo.
Al 2Q2025 la perdita di controllo su AO UniCredit Bank determinerebbe la cancellazione contabile di patrimonio netto avente un valore di bilancio pari a Euro 6.426 milioni (che include anche le riserve di valutazione negative), con conseguente impatto negativo di Conto economico, nel caso in cui gli eventi che determinano la *derecognition* non prevedano il pagamento di un prezzo; da un punto di vista regolamentare l'impatto negativo sul CET1 relativo alla riserva di valutazione (Euro -2.624 milioni) è sostanzialmente neutrale in quanto è già considerato in base alla sua natura e al suo segno (anche tenendo in considerazione i filtri regolamentari). L'impatto dello scenario di perdita estrema sul coefficiente CET1 di UniCredit a settembre 2025 è pari a -79 punti base o -93 punti base includendo l'impatto della deduzione della soglia, se applicabile al momento del verificarsi dell'evento.

***Rischio di credito e rischio di deterioramento della qualità del credito*:** La solidità finanziaria e patrimoniale, nonché la redditività del Gruppo UniCredit dipendono anche dall'affidabilità creditizia dei propri clienti. Un cambiamento inatteso nell'affidabilità creditizia di una controparte espone il Gruppo al rischio di una variazione del valore dell'esposizione creditizia associata, che richiede una svalutazione parziale o totale. Tale rischio di credito è intrinseco e rilevante per l'attività tradizionale di erogazione del credito. Al 30 settembre 2025, il valore delle esposizioni non performing ("**NPE**") del Gruppo UniCredit era pari a 11,6 miliardi di euro (con un NPE ratio lordo del 2,6%), in calo A/A; lo stock di accantonamenti per perdite su crediti ("**LLPs**") su esposizioni non performing era pari a 5,2 miliardi di euro con un coverage ratio del 45,4%. Al 30 settembre 2025, le esposizioni non performing nette del Gruppo erano pari a 6,3 miliardi di euro. Il CoR del Gruppo UniCredit si è attestato a 10 punti base al 30 settembre 2025 e gli overlay sulle esposizioni performing di Gruppo ammontavano a circa 1,7 miliardi di euro. Il Gruppo UniCredit è inoltre esposto al rischio di credito di controparte non tradizionale derivante dalla negoziazione di contratti derivati e di operazioni di riacquisto (pronti contro termine) su un'ampia gamma di prodotti, nel caso in cui una controparte non sia in grado di adempiere ai propri obblighi nei confronti del Gruppo UniCredit.

***Rischi connessi all'esposizione del Gruppo UniCredit al debito sovrano*:** Il valore contabile delle esposizioni in titoli di debito sovrano del Gruppo UniCredit al 30 settembre 2025 ammontava a 133.274 milioni di euro (116.130 milioni di euro al 31 dicembre 2024), di cui circa il 74% è concentrato in otto paesi: Italia (48.219 milioni di euro), Spagna (17.364 milioni di euro), Francia (8.581 milioni di euro), Germania (8.194 milioni di euro), Austria (4.756 milioni di euro), Repubblica Ceca (4.615 milioni di euro), Stati Uniti d'America (3.508 milioni di euro) e Romania (3.184 milioni di euro). Il peggioramento dello spread tra il rendimento dei titoli di Stato e i tassi di riferimento privi di rischio, il declassamento del rating di un'entità sovrana potrebbero influire negativamente sul valore del portafoglio titoli di UniCredit e potrebbero avere un impatto negativo sulla posizione patrimoniale e sui risultati operativi dell'Emittente, sebbene nel corso del 2025 non vi siano state indicazioni di casi di inadempienza. L'esposizione del Gruppo al debito sovrano della Russia (639 milioni di euro al 30 settembre 2025) è quasi interamente detenuta dalla banca controllata russa in valuta locale e pertanto classificata nel portafoglio bancario.
Alle esposizioni Sovrane in titoli di debito vanno altresì aggiunti i finanziamenti erogati a governi centrali e locali e agli enti governativi, pari a 27.004 milioni di euro al 30 settembre 2025 (26.515 milioni di euro al 31 dicembre 2024).

***Rischio di liquidità*:** Il Gruppo UniCredit è e sarà esposto alla possibilità di non essere in grado di far fronte ai suoi obblighi di pagamento e consegna in contanti attuali e futuri, previsti e imprevisti, senza compromettere le sue operazioni quotidiane o la sua posizione finanziaria. I rischi di liquidità specifici delle attività di UniCredit riguardano la liquidità di finanziamento/mercato e i rischi di disallineamento/contingenza. Al 30 giugno 2025, il Liquidity Coverage Ratio ("**LCR**") del Gruppo UniCredit era pari al 142%, mentre al 30 giugno 2024 era pari al 146% (calcolato come media dei 12 ultimi rapporti di fine mese). Al 30 giugno 2025, il Net Stable Funding Ratio ("**NSFR**") era pari al 128% mentre al 30 giugno 2024 era pari al 129%. Gli indicatori regolamentari di liquidità al 30 settembre 2025 erano i seguenti: (i) LCR superiore al 140%, (ii) NSFR preliminare superiore al 125% e (iii) Loan to Deposit Ratio pari all'86%.
Rischi connessi all'adeguatezza patrimoniale: In base ai risultati dello SREP 2024, i requisiti patrimoniali che UniCredit deve soddisfare prevedono un P2R a 200 bps (minimo dell'1,13% come capitale CET1 e dell'1,50% come capitale Tier 1), un coefficiente di leva finanziaria (P2R-LR) pari a zero e nessun requisito di liquidità aggiuntivo. A settembre 2025, UniCredit è tenuta a mantenere: (i) OCR al 10,49% in termini di CET1, al 12,36% in termini di Tier 1 e al 14,86% in termini di capitale totale, e (ii) OLRR al 3% su base consolidata. Al 30 settembre 2025, i coefficienti consolidati di CET1, Tier 1 e capitale totale erano pari, rispettivamente, a: 14,8%, 16,5% e 19,1%, mentre l'LRE era pari al 5,2%. Nel complesso, il risultato dello SREP 2024, come sintetizzato dal P2R, è in linea con la valutazione degli anni precedenti e non vi sono altri impatti derivanti da quello relativo al 2024. Inoltre, a seguito della comunicazione ricevuta dal SRB e dalla Banca d'Italia nell'aprile 2025, UniCredit è tenuta a rispettare, su base consolidata, i seguenti requisiti: (i) un requisito MREL pari al 22,18% delle RWAs – più il Requisito Combinato di Riserva (Combined Buffer Requirement, "**CBR**") applicabile – e al 5,98% delle esposizioni per il coefficiente di leva finanziaria (Leverage Ratio Exposure, "**LRE**"); nonché un requisito MREL subordinato (cioè da soddisfare con strumenti subordinati) pari al 14,49% delle RWA più il CBR applicabile – e al 5,98% delle LRE.

Sezione 3 – Informazioni fondamentali sui Titoli

Quali sono le principali caratteristiche dei Titoli?

Tipologia di Prodotto, Sottostante e forma dei Titoli

Knock-in Step-in Tracker Securities (with Cash Settlement) (Product Type 12) (Titoli Non-Quanto)

Sottostante: Azione AXA S.A.. (ISIN: FR0000120628 / Prezzo di Riferimento: Prezzo di Riferimento)

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 28 november 2025 in Euro (EUR) (la "**Valuta Specifica**") fino a 37.500 Certificati. I Titoli hanno una durata definita.

Generale

A causa dell'effetto di altri fattori che influenzano il prezzo (come la volatilità attesa, il tasso di interesse, il rendimento da dividendi), il valore dei Titoli durante la loro vita dipende principalmente dalla performance del Sottostante. Se il prezzo del Sottostante sale, il valore dei Titoli sale. D'altra parte se il

prezzo del Sottostante scende, il valore dei titoli scende.

Interessi

Soggetto ad una fine anticipata del pagamento degli interessi (vedi sotto), i Titoli pagano interessi per ogni Periodo di Interessi. L'Importo di Interesse rilevante dipende dall'Importo in Contanti Rilevante. L'Importo di Interesse rilevante sarà pagato alle relative Date di Pagamento degli Interessi.

L'Importo dell'Interesse sarà calcolato come segue:

L'Importo in Contanti Rilevante sarà moltiplicato per il Tasso di Interesse applicabile e la Frazione di Conteggio Giornaliero.

Il valore dell'Importo in Contanti Rilevante è variabile. Alla Data di Inizio degli Interessi, l'Importo in Contanti Rilevante corrisponde all'Importo in Contanti Rilevante (iniziale). Al verificarsi di un Evento Knock-in (b), l'Importo in Contanti Rilevante sarà ridotto come segue:

A partire dalla prima Data di Calcolo dopo la Data Knock-in (b) (con b = 1), l'Importo in Contanti Rilevante corrisponde all'Importo in Contanti Rilevante (b) (con b = 1), fino alla successiva Data Knock-in (b) (con b = 2). A partire dalla prima Data di Calcolo dopo la Data Knock-in (b) (con b = 2) l'Importo in Contanti Rilevante sarà ridotto all'Importo in Contanti Rilevante (b) (con b = 2). Questa procedura sarà ripetuta ad ogni successiva Data Knock-in (b) (con b = 3, ..., n). Eventi Knock-in multipli possono verificarsi in una singola Data di Osservazione Knock-in. In questo caso, l'Importo in Contanti Rilevante sarà ridotto alla Data di Calcolo immediatamente successiva all'Importo in Contanti Rilevante (b), che corrisponde alla Barriera Knock-in (b), in relazione alla quale si è verificato l'ultimo Evento Knock-in (b).

L'indice (b) denota il numero sequenziale del potenziale Evento Knock-in (b) da quando i Titoli sono stati emessi.

Se non si verifica alcun Evento Knock-in (b), l'Importo in Contanti Rilevante rimane invariato per tutti i Periodi di Interesse.

Se si verifica un Evento Knock-in Finale, i Titoli smetteranno di pagare gli interessi, a partire dalla corrispondente Data Knock-in (b).

Tasso di interesse:	8,20% p.a.
Data di Inizio degli Interessi:	28 novembre 2025
Date di Pagamento degli Interessi:	27/02/2026 (1), 28/05/2026 (2), 28/08/2026 (3), 30/11/2026 (4), 26/02/2027 (5), 28/05/2027 (6), 30/08/2027 (7), 29/11/2027 (8), 28/02/2028 (9), 29/05/2028 (10), 28/08/2028 (11), 28/11/2028 (12), 28/02/2029 (13), 28/05(2029 (14), 28/08/2029 (15), 28/11/2029 (16), 28/02/2030 (17), 28/05/2030 (18)
Frazione di Conteggio Giornaliero:	Actual/Actual (unadjusted)

Rimborso

Rimborso alla Data di Pagamento Finale

I Titoli verranno rimborsati con il pagamento dell'Importo di Rimborso, che è calcolato moltiplicando il Prezzo di Riferimento Finale (R(finale)) per il Multiplo (finale). L'Importo in Contanti Rilevante (finale) verrà aggiunto al risultato.

L'Importo in Contanti Rilevante (finale) corrisponde al rimanente Importo in Contanti Rilevante (b) alla Data di Knock-in (b) che si è verificata più recentemente. Se non si è verificato alcun Evento Knock-in (b), l'Importo in Contanti Rilevante (finale) corrisponde all'Importo in Contanti Rilevante (iniziale).

Determinazione del Multiplo

Il Multiplo (finale) dipende dal verificarsi di un Evento Knock-in (b).

Alla Data di Osservazion Iniziale, il Multiplo (finale) corrisponde al Multiplo (iniziale).

Finché non si verifica un Evento Knock-in (b), il Multiplo (finale) corrisponde in qualsiasi momento al Multiplo (iniziale).

Al verificarsi dell'Evento Knock-in (b), il Multiplo (finale) sarà rettificato. La somma dei Multipli (b) come determinate ad ogni Data di Knock-in (b) sarà aggiunta al Multiplo (iniziale).

Il Multiplo (b) sarà calcolato moltiplicando la Base di Calcolo per un quoziente. Il quoziente sarà calcolato dividendo il Fattore di Partecipazione Knock-in per R (b).

Il Multiplo (iniziale) indica l'Importo di Investimento Iniziale diviso per R (iniziale).

Di conseguenza il Mutiplo (finale) dopo il verificarsi di un Evento Knock-in (b) corrisponde alla somma del Multiplo (iniziale) e del Multiplo (b).

Definizioni aggiuntive e termini del prodotto

Un Evento Knock-in Finale si verifica se in relazione a tutte le Barriere Knock-in (b) si è verificato un Evento Knock-in (b).

Un Evento Knock-in (b) si verifica se il Prezzo di Riferimento del Sottostante è pari o inferiore alla Barriera Knock-in (b) rilevante ad una Data di Osservazione Knock-in.

Data di Osservazione Knock-in indica ciascuna Data di Calcolo tra il 1 dicembre 2025 (incluso) e il 21 maggio 2030 (incluso).

Data di Knock-in (b) indica, in relazione alla relativa Barriera Knock-in (b), ogni Data di Calcolo in cui si è effettivamente verificato un Evento Knock-in (b).

Barriera Knock-in (b) indica il rispettivo Livello Knock-in (b) x R (iniziale).

R (b) indica il Prezzo di Riferimento del Sottostante alla rispettiva Data di Knock-in (b).

R (finale) indica il Prezzo di Riferimento del Sottostante alla Data di Osservazione Finale.

R (iniziale) indica il Prezzo di Riferimento del Sottostante alla Data di Osservazione Iniziale.

L'Importo in Contanti Rilevanti (finale) corrisponde al rimanente Importo in Contanti Rilevante (b) alla Data di Knock-in (b) che si è verificata più recentemente. Se non si è verificato alcun Evento Knock-in (b), l'Importo in Contanti Rilevante (finale) corrisponde all'Importo in Contanti Rilevante (iniziale).

Base di Calcolo:	EUR 1,000.00
Data di Osservazione Finale:	21 maggio 2030

Data di Pagamento Finale:	28 maggio 2030
Importo di Investimento Iniziale:	EUR 200,00
Data di Osservazione Iniziale:	28 novembre 2025
Livello Knock-in (b):	92.5% (1); 85.0% (2); 77.5% (3); 70.0% (4)
Fattore di Partecipazione Knock-in:	20%
Importo in Contanti Rilevante (iniziale):	EUR 800,00
Importo in Contanti Rilevante (b):	EUR 600,00 (1); EUR 400,00 (2); EUR 200,00 (3); EUR 0.00 (4)

Diritto di riscatto straordinario: Al ricorrere di uno o più eventi di riscatto (ad esempio, se la quotazione del prezzo del Sottostante sul Relativo Mercato è sospesa in modo indefinito o interrotta in modo permanente e non è disponibile o poteva essere determinato alcun Mercato Sostitutivo) si è verificato e non è disponibile o può essere determinato alcun Sottostante 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, cascuna misura adottata dalla società che ha emesso il Sottostante o da una terza parte che, come conseguenza di un cambiamento nella posizione giuridica e finanziaria, influenza il Sottostante) (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 5 dicembre 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'1,00%.

Quali sono i principali rischi specifici dei Titoli?

Rischio di insolvenza e rischi relative alle misure di risoluzione che riguardano l'Emittente: I Titolari sono sottoposti al rischio di insolvenza dell'Emittente. Inoltre, i Titolari possono essere soggetti a misure di risoluzione nei confronti dell'Emittente qualora il medesimo sia in fallimento o a rischio di fallimento. L'Emittente, in quanto parte del Gruppo UniCredit, operante a livello internazionale, è esposto a una pluralità di rischi. Tali rischi, singolarmente o congiuntamente, potrebbero determinare l'incapacità dell'Emittente di adempiere, in tutto o in parte, agli obblighi derivanti dai Titoli, ovvero di adempiervi alla loro scadenza. Ciò può verificarsi in caso di insolvenza o sovraindebitamento dell'Emittente. L'insolvenza dell'Emittente, l'adozione di misure di risoluzione o altri interventi sovrani nei suoi confronti sono associati a rischi significativi per i Titolari. In particolare, sussiste un rischio rilevante di perdita, ivi inclusa la possibilità di perdita totale del capitale investito.

Rischi correlati a fattori che influenzano il valore di mercato: Tanto il valore di mercato quanto gli importi pagabili ai sensi dei Titoli dipendono principalmente dal prezzo del Sottostante. Tuttavia, il valore di mercato dei Titoli sarà condizionato da una serie di ulteriori 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 al Sottostante che influenzano il valore di mercato.

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. Ciò significa che il Titolare otterrà un rendimento solo se l'Importo di Rimborso sarà superiore allo specifico prezzo di acquisto pagato dal Titolare. Il rendimento potenziale dei Titoli è limitato rispetto ad un investimento diretto nel Sottostante. **Una perdita totale è possibile.**

Rischi derivanti dal mancato pagamento di importi nel corso della durata dei Titoli: I Titoli non garantiscono diritti incondizionati per il pagamento degli importi nel corso della durata dei Titoli che possano compensare eventuali perdite di capitale.

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

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 10 novembre 2025 al 26 novembre 2025
Data di Emissione:	28 novembre 2025	**Periodo di Sottoscrizione (vendite fuori sede):**	dal 10 novembre 2025 al 19 novembre 2025
Investitori Potenziali:	Investitori qualificati, investitori retail e/o investitori istituzionali	**Periodo di Sottoscrizione (comunicazione a distanza):**	dal 10 novembre 2025 al 12 novembre 2025

Unità minima negoziabile:	1 Titolo	**Unità minima trasferibile:**	

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 30.00. 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 al Sottostante. 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.