

Zusammenfassung

1. Abschnitt - Einleitung mit Warnhinweisen

Die Zusammenfassung sollte als Einleitung zum Basisprospekt verstanden werden.

Der Anleger sollte jede Entscheidung, in die Wertpapiere zu investieren, auf den Basisprospekt als Ganzes stützen.

Anleger könnten ihr gesamtes angelegtes Kapital oder einen Teil davon verlieren.

Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der im Basisprospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger nach nationalem Recht die Kosten für die Übersetzung des Basisprospekts (einschließlich etwaiger Nachträge sowie der Endgültigen Bedingungen) vor Prozessbeginn zu tragen haben.

Zivilrechtlich haften nur die Personen, die die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt haben, und dies auch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist oder dass sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, nicht die Basisinformationen vermittelt, die in Bezug auf Anlagen in die betreffenden Wertpapiere für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen würden.

Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.

Wertpapiere: USD Garant Cap Zertifikat 05/2029 der UniCredit S.p.A. auf den Fonds onemarkets Capital Group US Balanced Fund - M-USD (ISIN IT0005588394)

Emittentin: Die UniCredit S.p.A. (die "**Emittentin**" oder die "**UniCredit**" und die UniCredit zusammen mit ihren konsolidierten Beteiligungen die "**UniCredit Group**"), Piazza Gae Aulenti, 3 Turm A 20154 Mailand, Italien. Telefonnummer: +39 02 88 621 - Website: www.unicreditgroup.eu. Der Legal Entity Identifier (LEI) der Emittentin ist: 549300TRUW02CD2G5692.

Zuständige Behörde: Commission de Surveillance du Secteur Financier ("**CSSF**"), 283, route d'Arlon L-1150 Luxemburg. Telefonnummer: (+352) 26 25 1 – 1.

Datum der Billigung des Prospekts: Der Basisprospekt der UniCredit S.p.A. für die Begebung von Wertpapieren mit Single-Basiswert und Multi-Basiswert (mit (teilweisem) Kapitalschutz) der von der CSSF am 30. November 2023 gebilligt wurde, in seiner von Zeit zu Zeit nachgetragenen Fassung, und das Registrierungsformular der UniCredit S.p.A. das von der CSSF am 30. November 2023 gebilligt wurde, in seiner von Zeit zu Zeit nachgetragenen Fassung, die zusammen einen Basisprospekt (der "**Basisprospekt**") im Sinne von Artikel 8 (6) der Verordnung (EU) 2017/1129 in ihrer jeweils geltenden Fassung (die "**Prospektverordnung**") darstellen, der aus mehreren Einzeldokumenten besteht.

2. Abschnitt - Basisinformationen über die Emittentin

Wer ist die Emittentin der Wertpapiere?

UniCredit ist eine nach italienischem Recht gegründete Aktiengesellschaft mit eingetragenem Sitz, Hauptverwaltung und Hauptniederlassung in Piazza Gae Aulenti, 3 Turm A, 20154 Mailand, Italien. Die Rechtsträgerkennung (*Legal Entity Identifier* - LEI) von UniCredit lautet 549300TRUW02CD2G5692.

Haupttätigkeiten der Emittentin

UniCredit ist eine pan-europäische Geschäftsbank mit einem einzigartigen Serviceangebot in Italien, Deutschland, Zentral- und Osteuropa. Das Ziel von UniCredit ist es, Gemeinschaften in die Lage zu versetzen, sich weiterzuentwickeln, indem sie qualitativ hochwertige Dienstleistungen für alle Beteiligten erbringt und das Potenzial ihrer Kunden und Mitarbeiter in ganz Europa freisetzt. UniCredit betreut weltweit über 15 Millionen Kunden. UniCredit ist in fünf geographischen Regionen und zwei Produktfabriken, Corporate und Individual Solutions, organisiert. Dies ermöglicht es der Bank, nahe bei ihren Kunden zu sein und die Größe der gesamten Gruppe für die Entwicklung und das Angebot der besten Produkte auf all ihren Märkten zu nutzen.

Hauptanteileigner der Emittentin

Keine natürliche oder juristische Person kontrolliert UniCredit im Sinne von Artikel 93 des Gesetzesdekrets Nr. 58 vom 24. Februar 1998 (das "**Gesetz über Finanzdienstleistungen**") in seiner geänderten Fassung. Zum 3. April 2023 sind die wichtigsten Aktionäre, die gemäß Artikel 120 des Gesetzes über Finanzdienstleistungen offengelegt haben, dass sie direkt oder indirekt eine maßgebliche Beteiligung an UniCredit halten: BlackRock Group (Aktien: 114.907.383; 6,710% Anteilsquote); Allianz Group (Aktien: 69.622.203; 4,066% Anteilsquote).

Hauptgeschäftsführer der Emittentin

Der Hauptgeschäftsführer der Emittentin ist Herr Andrea Orcel (Chief Executive Officer).

Abschlussprüfer der Emittentin

Die Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, die mit der Überwachung der gesetzlichen Rechnungslegung der Emittentin für den Neunjahreszeitraum 2022-2030 betraut wurde, ist die KPMG S.p.A. (KPMG). KPMG ist eine nach italienischem Recht gegründete Gesellschaft, die im Handelsregister von Mailand unter der Nummer 00709600159 geführt wird und im vom Wirtschafts- und Finanzministerium geführten Register der Gesetzlichen Wirtschaftsprüfer (*Registro dei Revisori Legali*) mit der Registernummer: 70623 registriert ist. Der eingetragene Sitz von KPMG liegt in der Via Vittor Pisani 25, 20124 Mailand, Italien. Es wird darauf hingewiesen, dass die Hauptversammlung von UniCredit am 11. Mai 2012 für den Neunjahreszeitraum 2013-2021 die Deloitte & Touche S.p.A. (Deloitte) mit Sitz in Via Tortona 25, 20114 Mailand, Italien, bestellt hat. Deloitte wird im Handelsregister von Mailand unter der Nummer 03049560166 geführt und ist im Register der Abschlussprüfer (*Registro dei Revisori Legali*) unter der Nummer 132587 eingetragen.

Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über die Emittentin?

UniCredit hat die in der nachstehenden Tabelle enthaltenen ausgewählten konsolidierten Finanzinformationen für die am 31. Dezember 2022 und 2021 endenden Geschäftsjahre aus den geprüften konsolidierten Jahresabschlüssen für das am 31. Dezember 2022 und 2021 endende Geschäftsjahr entnommen. Die in der nachstehenden Tabelle enthaltenen ausgewählten konsolidierten Finanzinformationen zum 30. September 2023 und 30. September 2022 wurden dem ungeprüften konsolidierten Zwischenfinanzbericht zum 30. September 2023 – Pressemitteilung – entnommen. Die nachstehenden Zahlen für die Positionen der Gewinn- und Verlustrechnung und der Bilanz beziehen sich auf die umgegliederten Abschlüsse.

Gewinn- und Verlustrechnung						
Millionen EUR, außer wo angegeben	Für das Jahr bis			Für die neun Monate bis		
	31. Dez. 22 (*)	31. Dez. 21 (**)	31. Dez. 21 (***)	30. Sept. 23 (****)	30. Sept. 22 (*****)	30. Sept. 22 (*****)
	geprüft			ungeprüft		

Zinsüberschuss	10.692	9.019	9.060	10.395	7.254	7.266
Gebühren	6.841	6.776	6.692	5.670	5.821	5.219
Kreditrisikovorsorge (<i>Loan Loss Provisions</i> - LLPs)	(1.894)	(1.634)	(1.634)	(249)	(1.366)	(1.366)
Handelsergebnis	2.574	1.554	1.638	1.485	1.349	1.961
Messgröße für die Ertragslage, die die Emittentin in den Abschlüssen verwendet, z. B. operativer Gewinn (operatives Bruttoergebnis (Verlust))	10.782	8.158	8.158	10.882	7.536	7.536
Ausgewiesener Nettogewinn (-verlust) der Gruppe	6.458	2.096	1.540	6.696	3.994	3.994

Bilanz

	Für das Jahr bis			Für die neun Monate bis	Wert als Ergebnis des jüngsten aufsichtlichen Überprüfungs- und Bewertungsprozesses ('SREP' 31.12.2022)
<i>Millionen EUR, außer wo angegeben</i>	31. Dez. 22 (*)	31. Dez. 21 (**)	31. Dez. 21 (***)	30. Sept. 23 (****)	
	geprüft			ungeprüft	
Vermögenswerte insgesamt	857.773	917.227	916.671	825.644	nicht anwendbar
Vorrangige Forderungen	nicht anwendbar	nicht anwendbar	nicht anwendbar	nicht anwendbar	nicht anwendbar
Nachrangige Forderungen (*****)	7.920	10.111	10.111	nicht anwendbar	nicht anwendbar
Darlehen und Forderungen gegenüber Kunden (netto) [<i>in den umgegliederten konsolidierten Abschlüssen als "Kredite an Kunden" (Loans to customers) ausgewiesen</i>]	455.781	448.989	437.544	436.512	nicht anwendbar
Einlagen von Kunden	510.093	500.689	500.504	510.626	nicht anwendbar
Konzern-Eigenkapital	63.339	62.185	61.628	62.726	nicht anwendbar
Harte Kernkapitalquote (CET1) oder je nach Emission andere relevante prudenzielle Kapitaladäquanzquote (%)	16,68%	nicht anwendbar	15,82%	17,50%	9,53% ⁽¹⁾
Gesamtkapitalquote	21,42%	nicht anwendbar	20,14%	22,24%	13,90% ⁽¹⁾
Nach dem geltenden Rechtsrahmen berechnete Verschuldungsquote (%)	6,07%	nicht anwendbar	5,71%	6,07%	nicht anwendbar

(*) Die Finanzinformationen für das am 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr wurden dem geprüften konsolidierten Finanzbericht von UniCredit zum und für das am 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr entnommen, der von KPMG S.p.A., dem externen Abschlussprüfer von UniCredit, geprüft wurde.

(**) Die Vergleichszahlen zum 31. Dezember 2021 in dieser Spalte wurden angepasst. Der Betrag für das Jahr 2021 weicht von den in den "Konsolidierten Berichten und Abschlüssen 2021" (*2021 Consolidated Reports and Accounts*) veröffentlichten Beträgen ab.

(***) Wie in den "Konsolidierten Berichten und Abschlüssen 2021" (*2021 Consolidated Reports and Accounts*) veröffentlicht.

(****) Die Finanzinformationen der Gewinn- und Verlustrechnung und der Bilanz zum 30. September 2023 wurden dem ungeprüften Konsolidierten Zwischenfinanzbericht der UniCredit zum 30. September 2023 (*Consolidated Interim Report as at 30 September 2023*) - Pressemitteilung - entnommen.

(*****) In der Umgegliederten Gewinn- und Verlustrechnung 2023 wurden die angepassten Vergleichszahlen zum 30. September 2022 dem ungeprüften Konsolidierten Zwischenfinanzbericht der UniCredit zum 30. September 2023 (*Consolidated Interim Report as at 30 September 2023*) - Pressemitteilung - entnommen.

(******) Die Finanzinformationen der Gewinn- und Verlustrechnung zum 30. September 2022 wurden dem ungeprüften konsolidierten Zwischenfinanzbericht zum 30. September 2022 - Pressemitteilung - entnommen.

(*****) Die Beträge beziehen sich nicht auf die umgegliederten Abschlüsse. Sie sind den Konsolidierten Finanzberichten - Anhang zu den konsolidierten Abschlüssen - entnommen.

(1) Unter Berücksichtigung der von der EZB erhaltenen Mitteilung in Bezug auf den aufsichtlichen Überprüfungs- und Bewertungsprozesses 2022 (*2022 Supervisory Review and Evaluation Process – SREP*), der die in 2023 anwendbare Kapitalanforderung der Säule 2 (*Pillar 2 Capital Requirements – P2R*) der UniCredit bei 200 Basispunkten festlegt, und der zum September 2023 aktualisierten antizyklischen Kapitalpufferanforderung.

Welches sind die zentralen Risiken, die für die Emittentin spezifisch sind?

Potenzielle Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass im Falle des Eintritts eines der unten genannten Risiken die Wertpapiere an Wert verlieren können und sie einen Totalverlust ihrer Anlage erleiden können. Bei den folgenden Risiken handelt es sich um Schlüsselrisiken, die spezifisch für die Emittentin gelten:

Risiken im Zusammenhang mit den Auswirkungen derzeitiger makroökonomischer Unwägbarkeiten und den Folgen der geopolitischen Spannungen: Das Marktumfeld, in dem die UniCredit tätig ist, ist weiterhin von einem hohen Grad an Unsicherheit betroffen, sowohl im Hinblick auf die kurz- als auch auf die mittelfristigen Aussichten. Die aus den geopolitischen Spannungen resultierenden ökonomischen Folgen, nicht nur in Russland, haben den Inflationsdruck erhöht und könnten weiterhin zu einer zunehmenden Unsicherheit für die Wirtschaft des Eurogebiets führen, was nachteilige Auswirkungen auf die Entwicklung der Gruppe haben könnte. Die Russland-Ukraine Krise führte einem starken Anstieg der Rohstoffpreise, einer weiteren Unterbrechung der globalen Versorgungsketten, einer Verschärfung der finanziellen Bedingungen, erhöhter Unsicherheit und einem starken Rückgang des Verbrauchervertrauens. Da die Inflation infolge des Anstiegs der Energiepreise und der Versorgungsunterbrechungen ansteigt, änderte die EZB ihren geldpolitischen Kurs (Satz der Einlagefazilität: -50 Basispunkte im Juni 2022, 0 Basispunkte im Juli, 75 Basispunkte im September, 150 Basispunkte im Oktober, 200 Basispunkte im Dezember, 250 Basispunkte im Februar 2023, 300 Basispunkte im März, 325 Basispunkte im Mai, 350 Basispunkte im Juni,

375 Basispunkte im Juli, 400 Basispunkte im September) und der Markt bewertet die Zinserwartungen neu. Der Ausblick ist weiterhin mit Risiken behaftet, eine weitere Anspannung der Rohstoffpreise kann nicht ausgeschlossen und eine Ausweitung des laufenden Russland-Ukraine Konflikts nicht ignoriert werden. In der Folge bleiben die Erwartungen hinsichtlich der Entwicklung der Weltwirtschaft weiterhin sowohl kurz- als auch mittelfristig ungewiss. Das aktuelle, von großen Unsicherheiten geprägte Umfeld, wie oben beschrieben, könnte zu einer Verschlechterung der Qualität des Kreditportfolios führen, gefolgt von einem Anstieg der notleidenden Kredite und der Notwendigkeit, die in der Gewinn- und Verlustrechnung zu erfassenden Rückstellungen zu erhöhen. Am 9. Dezember 2021 stellte UniCredit der Finanzwelt ihren 2022-2024 Strategic Plan vor, der eine Reihe von strategischen und finanziellen Zielen enthält, die das zugrundeliegende Szenario berücksichtigt haben und das Ergebnis der zu dieser Zeit durchgeführten Beurteilung waren. Die dem Strategic Plan zugrunde liegenden Makro-Annahmen enthielten keine unerwarteten, wesentlich nachteiligen Entwicklungen, wie den Russland-Ukraine Konflikt und eine Verschlimmerung/ein Wiederaufleben der COVID-19 Pandemie, Situationen, die UniCredit genau beobachtet hat (Aus der Präsentation des Strategic Plan: Die Makro-Annahmen im Strategic Plan gehen bei den jüngsten und bestehenden Auswirkungen von COVID-19 zum Zeitpunkt der Präsentation des Plans von einer allmählichen Normalisierung in den nachfolgenden Jahren aus. Das Szenario nahm zu dieser Zeit nicht an, dass sich die COVID-19 Situation in den nachfolgenden Jahren besonders ungünstig entwickeln wird).

Risiken im Zusammenhang mit dem Strategic Plan 2022 – 2024: Am 9. Dezember 2021, präsentierte UniCredit der Finanzwelt in Mailand den 2022-2024 Strategic Plan mit der Bezeichnung "UniCredit Unlocked" (der "Strategic Plan" oder "Plan"), der eine Reihe von strategischen, kapitalbezogenen und finanziellen Zielen enthält (die "Strategischen Ziele"). Der Strategieplan konzentriert sich auf die geografischen Gebiete, in denen UniCredit derzeit tätig ist, wobei die finanzielle Leistung durch drei miteinander verbundene Hebel gesteuert wird: Kosteneffizienz, optimale Kapitalallokation und Nettoertragswachstum. UniCredit Unlocked enthält strategische Vorgaben und finanzielle Ziele, die sich auf sechs Säulen stützen. Die strategischen Vorgaben und finanziellen Ziele sehen vor: (i) das Wachstum in den Regionen und die Entwicklung des Kundenstamms, die das Geschäftsmodell und die Arbeitsweise der Mitarbeiter verändern; (ii) die Erzielung von Skaleneffekten aus ihrem Bankennetzwerk, die Umgestaltung der Technik zur Stärkung von Digitalisierung und Daten und die Verankerung von Nachhaltigkeit in allen Aktivitäten von UniCredit; (iii) Förderung der finanziellen Leistungsfähigkeit über drei miteinander verbundene Hebel. Die dem im Dezember 2021 veröffentlichten Strategic Plan zugrunde liegenden Makro-Annahmen enthielten keine unerwarteten, wesentlich nachteiligen Entwicklungen, wie den Russland-Ukraine Konflikt und eine Verschlimmerung/ein Wiederaufleben der COVID-19 Pandemie, Situationen, die UniCredit genau beobachtet hat (Aus der Präsentation des Strategic Plan: Die Makro-Annahmen im Strategic Plan gehen bei den jüngsten und noch bestehenden Auswirkungen von COVID-19 um Zeitpunkt der Präsentation des Plans von einer allmählichen Normalisierung in den nachfolgenden Jahren aus. Das Szenario nahm zu dieser Zeit nicht an, dass sich die COVID-19 Situation in den nachfolgenden Jahren besonders ungünstig entwickeln wird). Die sechs Säulen sind: (i) Optimierung durch Verbesserung der Betriebs- und Kapitaleffizienz; (ii) Investitionen, mit gezielten Wachstumsinitiativen, einschließlich ESG; (iii) Steigerung der Nettoerträge; (iv) Erhöhung der Rendite; (v) Stärkung der Solidität dank überarbeitetem CET1-Quotenziel und Rückgang der Brutto-NPE-Quote; und (vi) konsequente Ausschüttungen bei organischem Kapitalaufbau. Die Fähigkeit von UniCredit, die Strategischen Ziele und alle Prognosen zu erreichen, hängt von einer Reihe von Annahmen, Erwartungen, Projektionen und vorläufigen Daten über künftige Ereignisse ab, die somit einer Reihe von Unsicherheiten und zusätzlichen Faktoren unterliegen, von denen viele außerhalb der Kontrolle von UniCredit liegen. Aus all diesen Gründen werden die Anleger davor gewarnt, ihre Investitionsentscheidungen ausschließlich auf der Grundlage der in den Strategischen Zielen enthaltenen Prognosedaten zu treffen. Sollte es nicht gelingen, das Strategische Ziel umzusetzen oder die Strategischen Ziele zu erreichen, könnte dies erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanzlage oder das Ergebnis von UniCredit haben.

Kreditrisiko und Risiko der Verschlechterung der Kreditqualität: Die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Kapitalkraft und die Rentabilität der UniCredit Gruppe hängen unter anderem von der Kreditwürdigkeit ihrer Kunden ab. Bei der Ausübung ihrer Kreditgeschäfte ist die Gruppe dem Risiko ausgesetzt, dass eine unerwartete Veränderung der Kreditwürdigkeit einer Gegenpartei zu einer entsprechenden Veränderung des Wertes des damit verbundenen Kreditengagements führt und eine teilweise oder vollständige Abschreibung desselben zur Folge hat. Das gegenwärtige Umfeld ist nach wie vor durch ein hohes Maß an Ungewissheit gekennzeichnet, wobei die Möglichkeit besteht, dass die Verlangsamung der Wirtschaft zusammen mit der Beendigung der Schutzmaßnahmen, wie z. B. dem Moratorium für Kundenkredite, zu einer Verschlechterung der Qualität des Kreditportfolios führt, gefolgt von einem Anstieg der notleidenden Kredite und der Notwendigkeit, die in der Gewinn- und Verlustrechnung zu verbuchenden Rückstellungen zu erhöhen. Die Kreditrisikovorsorge (*Loan Loss Provisions – "LLPs"*) der UniCredit stieg im dritten Quartal 23 gegenüber dem Vorquartal (Q/Q) und stieg gegenüber dem Vorjahr (Y/Y) um 60,1 Prozent auf 135 Millionen Euro im 3. Quartal. Daher stiegen die Risikokosten gegenüber dem Vorquartal um 10 Basispunkte (Q/Q) und stiegen gegenüber dem Vorjahr um 5 Basispunkte (Y/Y) auf 12 Basispunkte im 3. Quartal an. Die Gruppe hielt den Betrag der Überdeckungen für nicht-notleidende Engagements mit 1,75 Milliarden Euro gegenüber dem Vorquartal (Q/Q) konstant, was die Fähigkeit der Gruppe, makroökonomischen Schocks zu widerstehen, erheblich stärkt. Zum 30. September 2023 gingen die Brutto-NPEs der Gruppe im 3. Quartal 23 gegenüber dem Vorjahr (Y/Y) um 13,1 Prozent und gegenüber dem Vorquartal (Q/Q) um 1,1 Prozent auf 12,0 Milliarden Euro (während sie zum 30. Juni 2023 12,1 Milliarden Euro betragen) bei einer brutto NPE-Quote von 2,7 Prozent (- 0,2 p.p. gegenüber dem Vorjahr (Y/Y), + 0,1 gegenüber dem Vorquartal (Q/Q)) zurück. Zum 30. September 2023 beliefen sich die Netto-NPEs der Gruppe auf 6,2 Milliarden Euro, ein Rückgang gegenüber dem 30. Juni 2023, als sie 6,3 Milliarden Euro betragen (die Netto-NPE-Quote der Gruppe blieb im Vergleich zum 30. Juni 2023 stabil und lag bei 1,4 Prozent). Im September 2023 lagen die LLPs der UniCredit bei 249 Millionen Euro und sanken gegenüber dem vorhergehenden Halbjahr um 81,8 Prozent im Jahresvergleich. Aus diesem Grund lagen die Risikokosten (*Cost of Risk – CoR*) bei 7 Basispunkten. Die Gruppe hat Verfahren, Regeln und Grundsätze zur Überwachung und Steuerung des Kreditrisikos sowohl auf der Ebene der einzelnen Gegenpartei als auch auf Portfolioebene eingeführt. Es besteht jedoch das Risiko, dass trotz dieser Kreditrisikoüberwachungs- und -managementaktivitäten das Kreditengagement der Gruppe die gemäß den von ihr angenommenen Verfahren, Regeln und Grundsätzen festgelegten Risikogrenzen überschreitet.

Liquiditätsrisiko: Das Liquiditätsrisiko bezieht sich auf die Möglichkeit, dass die UniCredit Gruppe nicht in der Lage sein könnte, ihren gegenwärtigen und zukünftigen, erwarteten und unvorhergesehenen Zahlungs- und Lieferverpflichtungen nachzukommen, ohne ihr Tagesgeschäft oder ihre Finanzlage zu beeinträchtigen. Die Geschäftstätigkeit der UniCredit Gruppe unterliegt insbesondere dem Finanzierungsliquiditätsrisiko, dem Marktliquiditätsrisiko, dem Inkongruenzrisiko und dem Eventualrisiko. Die wesentlichsten Risiken, mit denen die Gruppe konfrontiert sein könnte, sind: i) eine außergewöhnlich hohe Inanspruchnahme der zugesagten und nicht zugesagten Kreditlinien für Firmenkunden; ii) ein ungewöhnlicher Abfluss von Sicht- und Termineinlagen von UniCredits Privat und Geschäftskunden; iii) ein Marktwertverlust der Wertpapiere, in denen UniCredit ihre Liquiditätspuffer anlegt; iv) die Fähigkeit, die auslaufende Finanzierung am Großkreditmarkt zu verlängern, und die eventuellen Abflüsse von Barmitteln oder Sicherheiten, die die Gruppe im Falle einer Rating-Herabstufung sowohl der Banken als auch der Staatsschulden in den Ländern, in denen sie tätig ist, erleiden könnte. Darüber hinaus können sich einige Risiken aus den Beschränkungen ergeben, die für die grenzüberschreitende Kreditvergabe zwischen Banken gelten. Aufgrund der Finanzmarktkrise und der damit einhergehenden geringeren Liquidität für die Akteure des Sektors hat die EZB wichtige geldpolitische Maßnahmen ergriffen, wie die 2014 eingeführte "Targeted Longer-Term Refinancing Operation" ("TLTRO") und die 2016 eingeführte TLTRO II. Diese Liquiditätsstützungsmaßnahmen nähern sich ihrem Ende. Dies würde dazu führen, dass die Banken nach alternativen Finanzierungsquellen suchen müssten, wobei die Schwierigkeiten bei der Beschaffung solcher alternativen Finanzierungen und das Risiko, dass die damit verbundenen Kosten höher sein könnten, nicht auszuschließen sind. Eine solche Situation könnte sich daher nachteilig auf die Geschäftstätigkeit, die Betriebsergebnisse sowie die wirtschaftliche und finanzielle Lage von UniCredit und/oder der Gruppe auswirken. Die wichtigsten Indikatoren, die von der UniCredit Gruppe zur Bewertung ihres Liquiditätsprofils verwendet werden, sind (i) die Liquiditätsdeckungsquote (*Liquidity Coverage Ratio, LCR*), die einen Indikator für die kurzfristige Liquidität darstellt, für die ab 2018 eine aufsichtsrechtliche Mindestanforderung von 100 Prozent gilt, und die im September 2023 157 Prozent betrug, während sie am 30. Juni 2023 bei 160 Prozent lag (berechnet als Durchschnitt der zwölf letzten Monatsendquoten), und (ii) die strukturelle Liquiditätsquote (*Net Stable Funding Ratio, NSFR*), die

den Indikator für die strukturelle Liquidität darstellt und im September 2023 über dem internen Limit lag, das im des Rahmens für die Risikotragfähigkeit in Höhe von 102,3 Prozent festgelegt wurde.

Basel III und die Angemessenheit der Eigenkapitalausstattung von Banken: Die Emittentin muss die überarbeiteten globalen Regulierungsstandards ("Basel III") für die angemessene Eigenkapitalausstattung und Liquidität von Banken einhalten, die unter anderem höhere und hochwertigere Eigenkapitalanforderungen, eine bessere Risikodeckung, Maßnahmen zur Förderung des Aufbaus von Kapital, das in Stressphasen abgerufen werden kann, und die Einführung einer Leverage Ratio als Ergänzung zu den risikobasierten Anforderungen sowie zwei globale Liquiditätsstandards vorsehen. In Bezug auf die bankenaufsichtsrechtlichen Vorschriften unterliegt die Emittentin auch der Richtlinie 2014/59/EU vom 15. Mai 2014 über die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten ("BRRD"), umgesetzt in Italien durch die Gesetzesdekrete 180 und 181 vom 16. November 2015 – wie durch die Richtlinie (EU) 2019/879 geändert, die "BRRD II" (in Italien umgesetzt durch das Gesetzesdekret Nr. 193 vom 8. November 2021 und die einschlägigen technischen Standards und Leitlinien der EU-Aufsichtsbehörden (d.h. der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde (EBA)), die u.a. Sanierungs- und Abwicklungsmechanismen sowie Mindestanforderungen an Eigemittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (*Minimum Requirements for Own Funds and Eligible Liabilities* – MREL) für Kreditinstitute vorsehen. Sollte UniCredit nicht in der Lage sein, die durch die geltenden Gesetze und Vorschriften auferlegten Kapital-/MREL-Anforderungen zu erfüllen, könnte sie gezwungen sein, ein höheres Niveau an Kapital und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten aufrechtzuerhalten, was sich möglicherweise auf ihre Kreditwürdigkeit und ihre Finanzierungsbedingungen auswirken und die Wachstumsmöglichkeiten von UniCredit einschränken könnte.

3. Abschnitt - Basisinformationen über die Wertpapiere

Welches sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?

Produkttyp, Basiswert, Form der Wertpapiere

Produkttyp: Protection Performance Wertpapiere

Basiswert: onemarkets Capital Group US Balanced Fund - M-USD (ISIN: LU2673948738) / Referenzpreis: Nettoinventarwert (je Fondsanteil))

Die Wertpapiere unterliegen italienischem Recht. Die Wertpapiere sind dematerialisierte, registrierte Schuldinstrumente im Sinne des italienischen Konsolidierten Gesetzes über das Finanzwesen (*Testo Unico della Finanza*). Die Wertpapiere werden durch buchmäßige Erfassung (*book entry*) vertreten und in den Büchern des Clearing Systems registriert. Die Übertragung der Wertpapiere erfolgt durch Verbuchung auf den entsprechenden beim Clearing System eröffneten Konten. Die Internationale Wertpapierkennnummer (ISIN) ist im 1. Abschnitt angegeben.

Emission und Laufzeit

Die Wertpapiere werden am 28.05.2024 in US Dollar (USD) (die "Festgelegte Währung") als bis zu 25.000 Zertifikate begeben. Die Wertpapiere haben eine festgelegte Laufzeit.

Allgemein

Der Wert der Wertpapiere hängt während ihrer Laufzeit hauptsächlich vom Kurs des Basiswerts ab. Grundsätzlich steigt der Wert der Wertpapiere, wenn der Kurs des Basiswerts steigt und fällt, wenn der Kurs des Basiswerts fällt.

Zinsen

Die Wertpapiere werden nicht verzinst.

Einlösung

Sofern kein Umwandlungsereignis eingetreten ist, werden die Wertpapiere am Finalen Zahltag nach automatischer Ausübung zum Rückzahlungsbetrag eingelöst.

Am Finalen Zahltag entspricht der Rückzahlungsbetrag dem Berechnungsbetrag multipliziert mit der Summe aus (i) dem Floor Level und (ii) der Kursentwicklung des Basiswerts multipliziert mit dem Finalen Partizipationsfaktor. Der Rückzahlungsbetrag ist nicht kleiner als der Mindestbetrag und nicht höher als der Höchstbetrag sein.

Weitere Definitionen und Produktdaten

Kursentwicklung des Basiswerts bezeichnet die Differenz aus (i) dem Quotienten aus R (final) als Zähler und R (initial) als Nenner und (ii) dem Finalen Strike Level.

R (final) bezeichnet den Referenzpreis am Finalen Beobachtungstag.

R (initial) bezeichnet den Referenzpreis am Anfänglichen Beobachtungstag.

Finaler Beobachtungstag:	22.05.2029
Berechnungsbetrag:	USD 1.000
Finaler Partizipationsfaktor:	100%
Finaler Zahltag:	29.05.2029
Finales Strike Level:	100%
Floor Level:	100%
Anfänglicher Beobachtungstag:	24.05.2024
Mindestbetrag:	USD 1.000
Höchstbetrag:	USD 1.500
Optionalen Rückzahlungsbetrag:	Berechnungsbetrag

Umwandlung der Wertpapiere durch die Emittentin: Beim Eintritt eines oder mehrerer Umwandlungsereignisse (z. B. ein Indexersetzungsereignis (*Index Replacement Event*) (zum Beispiel eine wesentliche Änderung des Risikoprofils der Fondsanteile oder des Fonds) tritt ein und kein geeigneter Ersatzbasiswert steht zur Verfügung oder kann bestimmt werden) (das "Umwandlungsereignis") kann die Emittentin die Wertpapiere umwandeln und am Finalen Zahltag durch Zahlung des Abrechnungsbetrags zurückzahlen. Der "Abrechnungsbetrag" ist der Marktwert der Wertpapiere, zuzüglich aufgelaufener Zinsen für den Zeitraum bis zum Finalen Zahltag zu dem Marktzinssatz, der zu diesem Zeitpunkt für Verbindlichkeiten der Emittentin mit derselben Restlaufzeit wie die Wertpapiere innerhalb von zehn Bankarbeitstagen nach Eintritt des Umwandlungsereignisses gehandelt wird, wie von der Berechnungsstelle ermittelt. Der Abrechnungsbetrag ist in jedem Fall nicht kleiner als der Mindestbetrag.

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin: Die Wertpapiere können jederzeit ganz, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin zu ihrem Optionalen Rückzahlungsbetrag an oder nach dem Datum zurückgezahlt werden, das in einer auf der Website der Emittentin veröffentlichten Bekanntmachung nach Mitteilung an die Zahlstelle und die Wertpapierinhaber angegeben ist, wenn die Emittentin feststellt, dass der gesamte oder ein Teil des ausstehenden Nennbetrags der Wertpapiere ganz oder teilweise von den berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten, die zur Erfüllung der MREL-Anforderungen zur Verfügung stehen, ausgeschlossen ist oder sein wird (MREL-Disqualifikationsereignis).

Anpassung der Wertpapierbedingungen: Die Berechnungsstelle kann eine Anpassung der Wertpapierbedingungen vornehmen (insbesondere den betreffenden Basiswert und/oder alle von der Berechnungsstelle festgestellten Kurse des Basiswerts), wenn ein Anpassungsereignis (zum Beispiel die Reduzierung der Anzahl von Fondsanteilen eines Anteilseigners am Fonds aus Gründen, die außerhalb der Kontrolle des Anteilseigners liegen) oder ein Fondsersetzungsereignis (zum Beispiel eine wesentliche Änderung in Bezug auf das Risikoprofil der Fondsanteile oder des Fonds) (das "Anpassungsereignis") eintritt.

Rang der Wertpapiere: Die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Wertpapieren stellen unmittelbare, unbedingte, nicht nachrangige und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin dar, die (vorbehaltlich etwaiger nach anwendbarem Recht bevorzogter Verbindlichkeiten (auch vorbehaltlich der Bail-in-Instrumente, wie sie im italienischen Recht vorgesehen sind) gleichrangig mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten Verbindlichkeiten (mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die von Zeit zu Zeit nachrangig zu den vorrangigen Schuldverschreibungen sind (einschließlich nicht bevorzugter vorrangiger Schuldverschreibungen und jeglicher weiterer Verbindlichkeiten, die nach dem Emissionstag von Gesetzes wegen im Rang hinter den vorrangigen Schuldverschreibungen stehen), sofern vorhanden) der Emittentin sind und, im Fall vorrangiger Schuldverschreibungen, gleichrangig und ohne jegliche Bevorzugung untereinander sind.

Wo werden die Wertpapiere gehandelt?

Zulassung zum Handel: Ein Antrag auf Zulassung zum Handel wird für die Wertpapiere mit Wirkung zum 28.05.2024 an den folgenden Märkten gestellt: Regulierter Markt der Börse München

Börsennotierung: Ein Antrag auf Notierungsaufnahme wird mit Wirkung zum 28.05.2024 an den folgenden Märkten gestellt: Regulierter Markt der Börse München

Welches sind die zentralen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind?

Kreditrisiko der Emittentin und Risiken im Zusammenhang mit Abwicklungsmaßnahmen in Bezug auf die Emittentin: Die Wertpapiere stellen unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin gegenüber den Wertpapierinhabern dar. Jede Person, die die Wertpapiere erwirbt, verlässt sich daher auf die Kreditwürdigkeit der Emittentin und hat in Bezug auf ihre Position unter den Wertpapieren keine Rechte oder Ansprüche gegenüber einer anderen Person. Die Wertpapierinhaber unterliegen dem Risiko einer vollständigen oder teilweisen Nichterfüllung der Verpflichtungen, die die Emittentin aus den Wertpapieren zu erfüllen hat, zum Beispiel im Falle der Insolvenz der Emittentin. Je schlechter die Kreditwürdigkeit der Emittentin ist, desto höher ist das Risiko eines Verlustes. Im Falle der Realisierung des Kreditrisikos der Emittentin kann der Wertpapierinhaber einen Totalverlust seines Kapitals erleiden, selbst wenn die Wertpapiere bei ihrer Fälligkeit einen Mindestbetrag vorsehen. Darüber hinaus können die Wertpapierinhaber von Abwicklungsmaßnahmen in Bezug auf die Emittentin betroffen sein, wenn die Emittentin ausfällt oder auszufallen droht. Die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Wertpapieren sind nicht besichert, durch Dritte garantiert oder durch ein Einlagensicherungs- oder Entschädigungssystem geschützt.

Risiken im Zusammenhang mit marktwertbeeinflussenden Faktoren: Der Marktwert der Wertpapiere sowie die aus den Wertpapieren ausschüttbaren Beträge hängen in erster Linie vom Kurs des Basiswerts ab. Der Marktwert der Wertpapiere wird jedoch von einer Reihe weiterer Faktoren beeinflusst. Dies sind unter anderem die Kreditwürdigkeit der Emittentin, die jeweils geltenden Zinssätze und Renditen, der Markt für ähnliche Wertpapiere, die allgemeinen wirtschaftlichen, politischen und konjunkturellen Bedingungen, die Handelbarkeit und gegebenenfalls die Restlaufzeit der Wertpapiere sowie weitere basiswertbezogene marktwertbeeinflussende Faktoren.

Risiken im Zusammenhang mit dem Rückzahlungsbetrag: Die Wertpapiere werden bei ihrer Fälligkeit zum Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag kann niedriger sein als der Kaufpreis. Das bedeutet, dass der Wertpapierinhaber nur dann eine Rendite erzielt, wenn der Rückzahlungsbetrag den individuellen Kaufpreis des Wertpapierinhabers übersteigt.

Risiken, die sich aus ausbleibenden laufenden Zahlungen ergeben: Die Wertpapiere werden nicht verzinst oder gewähren irgendwelche anderen bedingten oder unbedingten Rechte auf laufende Zahlungen, die mögliche Kapitalverluste ausgleichen könnten.

Risiken im Zusammenhang mit Fondsanteilen als Basiswert: Die Wertpapiere sind für die Wertpapierinhaber mit ähnlichen Risiken verbunden wie im Falle einer Direktanlage in die als Basiswert angegebenen Fondsanteile. Insbesondere kann sich die Anlagetätigkeit des Investmentfonds für den Wertpapierinhaber erheblich nachteilig auf den Kurs der betreffenden Fondsanteile auswirken.

Risiken im Zusammenhang mit möglichen Interessenkonflikten: Es kann zu Interessenkonflikten in Bezug auf den jeweiligen Emittenten oder die mit dem Angebot betrauten Personen kommen, die zu einer Entscheidung zu Ungunsten des Wertpapierinhabers führen können.

Liquiditätsrisiko: Es besteht das Risiko, dass die Wertpapiere nicht weit verbreitet sind und kein aktiver Handelsmarkt für die Wertpapiere besteht und sich entwickelt. Die Emittentin ist berechtigt, aber nicht verpflichtet, Wertpapiere jederzeit und zu jedem Preis auf dem freien Markt, durch ein Übernahmeangebot oder eine private Vereinbarung zu erwerben. Die Emittentin kann die auf diese Weise erworbenen Wertpapiere halten, weiterverkaufen oder entwerten. Ein Rückkauf von Wertpapieren durch die Emittentin kann sich nachteilig auf die Liquidität der Wertpapiere auswirken. Die Emittentin kann daher nicht gewährleisten, dass ein Wertpapierinhaber in der Lage sein wird, seine Wertpapiere vor deren Rückzahlung zu einem angemessenen Preis zu verkaufen.

4. Abschnitt - Basisinformationen über das öffentliche Angebot von Wertpapieren und/oder die Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt

Zu welchen Konditionen und nach welchem Zeitplan kann ich in dieses Wertpapier investieren?

Angebotsland:	Deutschland	Agio:	USD 25.00
Emissionspreis:	USD 1.025 je Wertpapier	Zeichnungsfrist:	vom 18.04.2024 bis 23.05.2024 (11:00 Uhr Ortszeit München)
Potentielle Anleger:	Qualifizierte Anleger, Privatkunden, institutionelle Anleger	Emissionstag:	28.05.2024
Kleinste Handelbare Einheit:	1 Wertpapier	Kleinste Übertragbare Einheit:	1 Wertpapier

Die Wertpapiere werden im Rahmen einer Zeichnungsfrist angeboten. Das öffentliche Angebot kann von der Emittentin jederzeit ohne Angabe von Gründen beendet werden.

Von der Emittentin in Rechnung gestellte Kosten: Die produktspezifischen Einstiegskosten, die im Emissionspreis enthalten sind, betragen USD 66.27.

Weshalb wird dieser Prospekt erstellt?

Verwendung der Erlöse: Der Nettoerlös aus jeder Emission von Wertpapieren durch die Emittentin wird für ihre allgemeinen Unternehmenszwecke, d.h. zur Gewinnerzielung und/oder Absicherung bestimmter Risiken, verwendet.

Übernahme: Das Angebot ist nicht Gegenstand eines Übernahmevertrags.

Wesentliche Interessenkonflikte in Bezug auf das Angebot: Die UniCredit Bank GmbH ist die Berechnungsstelle für die Wertpapiere; die UniCredit S.p.A. ist die Hauptzahlstelle für die Wertpapiere; die UniCredit Bank GmbH ist die Arrangeurin der Wertpapiere.