

Összefoglaló

1. Szakasz – Bevezetés, amely figyelmeztetéseket tartalmaz

Ezt az összefoglalót a Tájékoztató bevezető részeként kell értelmezni.

A befektetőnek az Értékpapírokba történő befektetésre vonatkozó döntését az Alaptájékoztató egészének ismeretében kell meghoznia.

A befektető elveszítheti a befektetett tőke egészét vagy annak egy részét.

Ha e Alaptájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a nemzeti jog alapján a felperes befektetőnek kell viselnie a bírósági eljárás megindítását megelőzően az Alaptájékoztató (beleértve az esetleges kiegészítéseket, valamint a Végleges Feltételeket) fordításának költségeit.

Polgári jogi felelősség kizárólag azokat a személyeket terheli, akik az Összefoglalót – annak esetleges fordításával együtt – készítették, de csak abban az esetben, ha az Összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy nem áll összhangban az Alaptájékoztató többi részével, vagy ha – az Alaptájékoztató többi részével együtt értelmezve – nem tartalmaz olyan kiemelt információkat, melyek elősegítik a befektetőknek az Értékpapírba való befektetésre vonatkozó döntését.

Őn olyan terméket készül megvenni, amely összetett és megértése nehéz lehet.

Értékpapírok: Top Zins Garant Zertifikat 03/2028 der UniCredit S.p.A. auf den DAX® (Performance) Index (ISIN IT0005525644)

Kibocsátó: UniCredit S.p.A. (a "**Kibocsátó**" vagy "**UniCredit**", az UniCredit a konszolidált leányvállalataival együtt, az "**UniCredit Csoport**"), Piazza Gae Aulenti, 3 Tower A 20154 Milánó, Olaszország. Telefonszám: 39 02 88 621 – Weboldal: www.unicreditgroup.eu. A Kibocsátó Globális Jogalany-azonosítója (LEI): 549300TRUW02CD2G5692.

Illetékes hatóság: Commission de Surveillance du Secteur Financier ("**CSSF**"), 283, route d'Arlon L-1150 Luxembourg. Telefonszám: (+352) 26 25 1 - 1.

Az Alaptájékoztató jóváhagyásának napja: Az UniCredit S.p.A Alaptájékoztatója Egyedüli-Mögöttes Eszközzel és Több-Mögöttes Eszközzel rendelkező Értékpapírok kibocsátására vonatkozóan (részben nyújtott tőkevédelemmel) (*Base prospectus of UniCredit S.p.A. for the issuance of Single Underlying and Multi Underlying Securities (with partial capital protection)*) a CSSF által jóváhagyásra került 2022. december 1-én, ahogyan az időről időre kiegészítésre került, és az UniCredit S.p.A regisztrációs okmánya a CSSF által jóváhagyásra került 2022. december 1-én, ahogyan az időről időre kiegészítésre került, amelyek együtt egy alaptájékoztatót alkotnak (az "**Alaptájékoztató**"), amely több különálló dokumentumból áll a 2017/1129/EU rendelet 8. cikk (6) bekezdése szerint, ahogyan az időről időre módosításra kerül (a "**Tájékoztató Rendelet**").

2. Szakasz – Kibocsátóra vonatkozó kiemelt információk

Ki az értékpapír kibocsátója?

Az UniCredit egy Olaszországban létrehozott, olasz jog alatti részvénytársaság, amelynek bejegyzett székhelye, központi irodája és a központi ügyintézés helye Piazza Gae Aulenti, 3 Tower A, 20154 Milánó, Olaszország alatti címen található. Az UniCredit Globális Jogalany-azonosítója (LEI): 549300TRUW02CD2G5692.

A Kibocsátó fő tevékenysége

Az UniCredit egy páneurópai Kereskedelmi Bank, amely egyedülálló szolgáltatási kínálattal rendelkezik Olaszországban, Németországban, Közép- és Kelet-Európában. Az UniCredit célja, hogy a közösségeknek megadja a lehetőséget a növekedésre, miközben magas szintű szolgáltatások nyújt minden érdekelt fél számára, és segít kibontakozni ügyfelei és munkatársai képességeit és lehetőségeit Európa szerte. Az UniCredit világszerte több, mint 15 millió ügyfelet szolgál ki. Az UniCredit öt földrajzi területre és két termékgyárra, a Vállalati és az Egyéni Megoldásokra tagozódik. Ez a struktúra lehetővé teszi a Bank számára, hogy közel legyen ügyfeleihez, és a Csoport méreteit kihasználva a legjobb termékeket fejlessze és kínálja minden piacon.

A Kibocsátó többségi részvényesei

Sem természetes, sem jogi személy nem irányítja az UniCreditet az 1998. február 24-i 58. sz. Törvényerejű Rendelet 93. cikke (a "**Pénzügyi Szolgáltatási Törvény**"), illetve annak későbbi módosításai értelmében. 2023. január 31-án a fő részvényesek, amelyek közzétették, hogy az UniCreditben közvetlenül vagy közvetve jelentős részesedéssel rendelkeznek a Pénzügyi Szolgáltatási Törvény 120. cikke szerint: BlackRock Group (részvények: 114 907 383; 5,938%-ot tulajdonol); Parvus Asset Management Europe Limited (részvények: 97 197 386; 5,022%-ot tulajdonol); Allianz Group (részvények: 69 622 203; 3,598%-ot tulajdonol).

A Kibocsátó ügyvezető igazgatójának személye

A Kibocsátó ügyvezető igazgatója Andrea Orcel úr (Vezérigazgató).

A Kibocsátó könyvvizsgálójának személye

A Kibocsátó jogszabályban előírt könyvvizsgálatának felügyeletével megbízott könyvvizsgáló cég a Deloitte & Touche S.p.A. (Deloitte) a 2013 és 2021 közötti kilenc évig tartó időszakokra. A Deloitte az olasz jog alatt létrehozott társaság, amely a Milánói Cégnylvántartásban 03049560166 szám alatt került bejegyzésre és a Gazdasági és Pénzügyminiszter által fenntartott Jogszabály Szerint Engedélyezett Könyvvizsgálók Nyilvántartásában (*Registro dei Revisori Legali*) 2004. június 7-vel kezdődő hatállyal 132587 nyilvántartási szám alatt került bejegyzésre, és amelynek bejegyzett székhelye via Tortona 25, 20144 Milánó, Olaszország cím alatt található. Megjegyzendő, hogy a 2022 és 2030 közötti kilenc évig tartó időszakokra az UniCredit 2020. április 9-én tartott közgyűlése a KPMG S.p.A.-t jelölte ki, hogy az UniCredit külső könyvvizsgálójaként eljárjon, melynek bejegyzett székhelye Via Vittor Pisani 25, Milánó cím alatt található, és amely a Jogszabály Szerint Engedélyezett Könyvvizsgálók Nyilvántartásában (*Registro dei Revisori Legali*) 00709600159 nyilvántartási szám alatt került bejegyzésre.

Melyek a Kibocsátóra vonatkozó kiemelt pénzügyi információk?

Az UniCredit a 2021. december 31-el és 2020. december 31-el végződő évekre vonatkozó, az alábbi táblázatban szereplő kiválasztott konszolidált pénzügyi információkat a 2021. december 31-el és 2020. december 31-el végződő pénzügyi évekre vonatkozó auditált konszolidált beszámolóiból származtatta. Az alábbi táblázatban szereplő válogatott konszolidált pénzügyi információk: (i) a 2022. szeptember 30-án és a 2021. szeptember 30-án végződött kilenc hónapra vonatkozóan az eredménykimutatással kapcsolatban módosított adatok a 2022. szeptember 30-i nem auditált évközi konszolidált pénzügyi kimutatásból származnak - Sajtóközlemény; (ii) a 2021. szeptember 30-án végződött kilenc hónapra vonatkozóan a 2021. június 30-án végződött korlátozott könyvvizsgálat alá eső évközi konszolidált pénzügyi kimutatásokból származnak, amely áttekintette a 2021. szeptember 30-án végződő állapotra vonatkozó rövidített évközi konszolidált pénzügyi kimutatásokat és a nem auditált évközi konszolidált pénzügyi jelentést-Sajtóközlemény. Az alábbi táblázatban szereplő, 2022. szeptember 30-i fordulónapra vonatkozó, a mérleggel kapcsolatos kiválasztott konszolidált pénzügyi információk a 2022. szeptember 30-i, nem auditált évközi konszolidált pénzügyi kimutatásból származnak - Sajtóközlemény. Az alábbi számadatok az eredménykimutatás és a mérleg egyes tételeiben a számviteli átsorolásokra vonatkoznak.

Eredménykimutatás						
	A következő nappal végződő évre vonatkozóan			A következő nappal végződő kilenc hónapra vonatkozóan		
<i>millió euró, kivéve ahol külön jelölve van</i>	2021.12.31. (*)	2020.12.31. (**)	2020.12.31. (***)	2022.09.30 (****)	2021.09.30. (*****)	2021.09.30 (*****)
	auditált			nem auditált		
Nettó kamatbevétel	9 060	9 441	9 441	7 266	6 623	6 654
Díjak	6 692	5 968	5 976	5 219	5 079	5 012
Hitelveszteségekre képzett céltartalék (Loan Loss Provisions) (LLPs)	(1 634)	(4 996)	(4 996)	(1 366)	(824)	(824)
Kereskedési jövedelem	1 638	1 412	1 412	1 961	1 351	1 418
A pénzügyi teljesítmény azon mutatója, amelyet Kibocsátó a pénzügyi kimutatásokban használ, például működési eredmény (Bruttó üzemi eredmény (veszteség))	8 158	7 335	7 335	7 536	6 194	6 194
Csoport Szintű Nettó Profit (Veszteség)	1 540	(2 785)	(2 785)	3 994	2 979	2 979

Mérleg					
	A következő nappal végződő évre vonatkozóan			A következő nappal végződő kilenc hónapra vonatkozóan	A felügyeleti felülvizsgálati és értékelési eljárás (SREP) eredményeként kapott érték ('SREP' 2021.12.31.)
<i>millió euró, kivéve ahol külön jelölve van</i>	2021.12.31. (*)	2020.12.31. (**)	2020.12.31. (***)	2022.09.30. (****)	
	auditált			nem auditált	
Összes eszköz	916 671	931 456	931 456	942 803	nem alkalmazandó
Előresorolt adósság	nem alkalmazandó	nem alkalmazandó	nem alkalmazandó	nem alkalmazandó	nem alkalmazandó
Alárendelt kölcsön (*****)	10 111	11 033	11 033	nem alkalmazandó	nem alkalmazandó
Hitelek és követelések ügyfelekkel szemben (nettó) [az átsorolt konszolidált beszámolókból mint "Hitelek az ügyfeleknek" szerepel]	437 544	450 550	450 550	461 782	nem alkalmazandó
Ügyfélbetétek	500 504	498 440	498 440	533 927	nem alkalmazandó
A Csoport Részvényeseinek Saját Tőkéje	61 628	59 507	59 507	62 989	nem alkalmazandó
Elsődleges alapvető tőke (CET1) vagy a kibocsátástól függően más megfelelő prudenciális tőke megfelelési mutató (%)	15,82%	nem alkalmazandó	15,96%	16,04%	9,04% ⁽¹⁾
Teljestőke-megfelelési mutató	20,14%	nem alkalmazandó	20,72%	20,76%	13,30 % ⁽¹⁾
Az alkalmazandó szabályozási keret alapján számított tőkeáttételi mutató (%)	5,71%	nem alkalmazandó	6,21%	5,56%	3,00%

(*)

A 2021. december 31-el végződő pénzügyi évre vonatkozó pénzügyi információk az UniCredit 2021. december 31-i és ezzel a nappal végződő évre vonatkozó auditált konszolidált beszámolójából származnak, amelyet a Deloitte & Touche S.p.A., az UniCredit külső könyvvizsgálója auditált.

(**)

A 2020. december 31-i összehasonlító számadat ebben az oszlopban ismételt megállapításra került. A 2020. évre vonatkozó összeg eltér a "2020-es Konszolidált Jelentések és Beszámolók"-ban ("2020 Consolidated Reports and Accounts") közzétett összegektől.

(***)

Ahogy a "2020-as Konszolidált Jelentések és Beszámolók"-ban ("2020 Consolidated Reports and Accounts") közzétételre került.

(****)

A 2022. szeptember 30-ra vonatkozó eredménykimutatásra vonatkozó pénzügyi információk az UniCredit 2022. szeptember 30-i nem auditált könyvvizsgálat alá eső Évközi Konszolidált Pénzügyi Jelentéséből származnak - Sajtóközlemény.

(*****)

A 2022. évi Átsorolt eredménykimutatásban a 2021. szeptember 30-i összehasonlító számadatok ismételt megállapítása az UniCredit 2022. szeptember 30-i nem auditált könyvvizsgálat alá eső Évközi Konszolidált Pénzügyi Jelentéséből származik - "Sajtóközlemény".

- (*****) A 2021. szeptember 30-ra vonatkozó eredménykimutatás pénzügyi információi a 2021. június 30-i Konszolidált Első Féléves Pénzügyi Jelentésben közzétett adatok összegéből származnak, amely áttekintette a 2021. szeptember 30-ra vonatkozó rövidített évközi konszolidált pénzügyi kimutatásokat és a nem auditált konszolidált évközi pénzügyi jelentést - Sajtóközlemény.
- (*****) A mérleg pénzügyi információi az UniCredit 2022. szeptember 30-i nem auditált Konszolidált Évközi Kimutatásából származnak – Sajtóközlemény.
- (*****) Az összegek nem a számviteli átsorolásokra vonatkoznak. Ezek a jog szerinti beszámolókból származnak – Megjegyzések a Konszolidált Beszámolóhoz.
- (1) Figyelembe véve az EKB-tól a 2021-es Felügyeleti Felülvizsgálati és Értékelési Eljárással (SREP) kapcsolatban kapott közleményt, amely megerősíti az UniCredit 2. pillér szerinti tőkekövetelményösszetételét (P2R) 175 bázispontban, és amely a legújabb anticiklus tőkepuffer követelményekkel aktualizálásra került.

Melyek a Kibocsátóra jellemző legfontosabb kockázatok?

A lehetséges befektetőknek tisztában kell lenniük azzal, hogy az alább említett kockázati tényezők egyikének bekövetkezése esetén az Értékpapírok értéke csökkenhet és a befektetők teljes befektetése elveszhet.

A Kibocsátóra jellemző legfontosabb kockázatok a következők:

A jelenlegi makrogazdasági bizonytalanságok és a COVID-19 járvány hatásaival összefüggő kockázatok és az Oroszországgal kapcsolatos közelmúltbeli geopolitikai feszültségek: Az Orosz-Ukrán konfliktus és a koronavírus ("COVID-19") néven ismert vírusos tüdőgyulladás járvány hatást gyakorolt a pénzügyi piacokra, valamint azon országok makrogazdasági és politikai környezetére, amelyben az UniCredit működik, amely negatív hatással volt és a továbbiakban is negatív hatással bírhat a Csoport teljesítményére. Ami azt illeti, a. a makrogazdasági bizonytalanság szignifikánsan nőtt az Orosz Föderáció és Ukrajna közötti fokozott geopolitikai feszültség következtében. Az orosz-ukrán válság a nyersanyagárak meredek emelkedését és inflációs nyomást, további globális ellátási lánc zavarokat, a pénzügyi feltételek szigorodását, a bizonytalanság fokozódását és a fogyasztói bizalom erőteljes csökkenését okozta. Mivel az energiaárak emelkedése és az ellátási zavarok következtében az infláció felerősödik, az EKB megváltoztatja monetáris irányvonalát (Betéti rendelkezésre állás kamatlába: -50 bázispont '22 júniusában, 0 bázispont júliusban, 75 bázispont szeptemberben, 150 bázispont októberben), és a piac ártértékeli a kamatlábvárakozásokat. A kilátásokat kockázatok övezik, amelyek az Oroszországból érkező gázszállítások a 2022-23 évfordulóján lévő tél folyamán lévő lehetséges elosztásához is kapcsolódnak. Ennek következtében a globális gazdaság teljesítményével kapcsolatos elvárások rövid és középtávon továbbra is egyaránt bizonytalanok maradnak. Rövid távon a kilátásokat a pénzügyi feltételek szigorodása, az energiaszámlák emelkedése Európában, valamint a gazdasági lendület csökkenése jellemzi az Egyesült Államokban és Európában, ami a legtöbb országban enyhe recesszióhoz vezethet. A jelenlegi környezetet a fent említett rendkívül bizonytalan elemek jellemzik, mint például az Oroszországgal kapcsolatban fennálló geopolitikai feszültségek, amely magában foglalja annak a lehetőségét, hogy a gazdaság lelassulása a hitelportfólió romlását eredményezheti, amelyet a nemteljesítő hitelek számának emelkedése, valamint az eredménykimutatásban felhalmozandó a céltartalékok megemelésének szükségessége fog követni. 2021. december 9-én az UniCredit bemutattatta az új Stratégiai Tervét a pénzügyi közösségnek, amely egy sor olyan stratégiai és pénzügyi célt tartalmaz, amelyek figyelembe veszik a mögöttes forgatókönyvet és amelyek az előző hónapokban végzett felmérésből erednek. A Stratégiai Terv alapjául szolgáló makro-feltételezések kizárják (váratlan, lényegesen kedvezőtlen fejlemények, mint például az Orosz-Ukrán konfliktus és a COVID 19 világjárvány súlyosbodása, mely helyzeteket az UniCredit szorosan figyelemmel kísér. A Stratégiai Terv makro-feltételezései a COVID közelmúltbeli és jelenleg is fennálló hatásait veszik figyelembe fokozatos normalizáció mellett az elkövetkezendő években. A forgatókönyv nem tételezi fel, hogy a jelenlegi COVID-helyzet különösen negatív irányba fog változni az elkövetkezendő években).

A 2022 – 2024 Stratégiai Tervhez kapcsolódó kockázatok: 2021. december 9-én, az UniCredit Milánóban bemutatta a pénzügyi közösségnek az "UniCredit Unlocked" elnevezésű 2022-2024-es Stratégiai Tervét (a "**Stratégiai Terv**" vagy "**Terv**"), amely számos stratégiai, tőke- és pénzügyi célkitűzést tartalmaz (a "**Stratégiai Célok**"). A Stratégiai Terv az UniCredit azon földrajzi területeire összpontosít, amelyeken a bank jelenleg működik; a pénzügyi teljesítményt három, egymással összefüggő mozgatórugó vezérli: a költséghatékonyság, az optimális tőkeallokáció és a nettó bevétel növekedése. Az UniCredit Unlocked stratégiai követelményeket és pénzügyi törekvéseket tartalmaz, amelyek hat pilléren alapulnak. Ezek a stratégiai követelmények és pénzügyi törekvések a következőkre vonatkoznak: (i) növekedés a régiókban és az ügyfélkör fejlesztése, az üzleti modell és az alkalmazottak tevékenységének megváltoztatása; (ii) a méretgazdaságosság elérése bankok területi lefedettségéből, a technológia átalakítása a Digital & Data kihasználásával és a fenntarthatóság beágyazása az UniCredit minden tevékenységébe; (iii) a pénzügyi teljesítmény előmozdítása három, egymással összefüggő ágazaton keresztül. A Stratégiai Terv alapjául szolgáló makro-feltételezések kizárják a váratlan, lényegesen kedvezőtlen fejleményeket, mint például az Orosz-Ukrán konfliktus és a COVID 19 világjárvány súlyosbodása, amelyeket az UniCredit szorosan figyelemmel követ (A Stratégiai Terv makro-feltételezései a COVID közelmúltbeli és jelenleg is fennálló hatásait veszik figyelembe fokozatos normalizáció mellett az elkövetkezendő években. A forgatókönyv nem tételezi fel, hogy a jelenlegi COVID-helyzet különösen negatív irányba fog változni az elkövetkezendő években). A Terv hat pilléren alapul: (i) optimalizálás, a működési- és költséghatékonyság javítása révén; (ii) befektetés, célzott növekedési kezdeményezésekkel, ESG-t beleértve; (iii) nettó bevételek növelése; (iv) nyereség; (v) megerősítés köszönhetően a felülvizsgált CET1 mutató célnak és a bruttó NPE ráta csökkenésének; és (vi) az organikus tőkeemeléssel arányos osztalékfizetés. Az UniCredit azon képessége, hogy a stratégiai célkitűzéseket és az előremutató nyilatkozatokat teljesítse, számos feltételezésen, elváráson, előrejelzésen és jövőbeli eseményekre vonatkozó előzetes adaton alapul, és számos bizonytalanságnak és egyéb tényezőnek van kitéve, amelyek közül sok az UniCredit ellenőrzési körén kívül esik. Mindezek miatt a befektetőket óva intjük attól, hogy befektetési döntéseiket kizárólag a stratégiai célkitűzésekben előrejelzett adatok alapján hozzák meg. A stratégiai célkitűzés megvalósításának vagy teljesítésének bármilyen elmulasztása jelentős hátrányos hatással lehet az UniCredit üzletére, pénzügyi helyzetére vagy működésének eredményére.

Hitelkockázat és a hitelminőség romlásának kockázata: Az UniCredit Csoport tevékenysége, pénzügyi- és tőkeerőssége és jövedelmezősége többek között az ügyfelei hitelképességétől függ. A Csoport hitelezési tevékenysége során ki van téve annak a kockázatnak, hogy egy szerződéses fél hitelképességében bekövetkező nem várt változás azonos változást idéz elő a kapcsolódó hitelkockázati kitettség értékében, és ez a kitettség részleges vagy teljes leírását fogja eredményezni. A jelenlegi környezetet továbbra is rendkívül bizonytalan elemek jellemzik, amely magában foglalja annak a lehetőségét, hogy a gazdaság lelassulása és védintézkedések – mint például a fogyasztói hitelekre vonatkozó moratórium – megszűnése a hitelportfólió romlását eredményezi, amelyet a nemteljesítő hitelek számának emelkedése, valamint az eredménykimutatásban felhalmozandó a céltartalékok megemelésének szükségessége fog követni. Az UniCredit hitelvesztésekre képzett céltartaléka (Loan Loss Provisions) ("**LLPs**") Oroszország nélkül, növekedett az előző negyedévhez képest és 25,5 százalékkal, 220 millió euróra csökkent az előző év ugyanezen időszakához képest, 2022. harmadik negyedévében. Ennélfogva, a kockázati költség, Oroszország nélkül, 10 bázisponttal növekedett az előző negyedév ugyanezen időszakához képest; és 8 bázisponttal 20-ra csökkent az előző év ugyanezen időszakához képest 2022 harmadik negyedévében. 2022. szeptember 30-án a Csoport bruttó NPE rátája, Oroszország nélkül, 2,8%-al egyezett meg, amely 2022. június 30-hoz képest stagnálást jelent, amikor a bruttó NPE ráta 2,8%-al egyezett meg. 2022. szeptember 30-án a Csoport Nettó NPE rátája, Oroszország nélkül, csökkent 2022. június 31-éhez képest, és 1,4%-al egyezett meg. Az UniCredit Oroszország nélkül számított LLP-je 2022 kilencedik hónapjában 381 millió eurót tett ki, ami 53,9 százalékos csökkenés az előző kilenc hónap ugyanezen időszakához képest. Ezért a kockázati költség (CoR) 11 bázispontot tett ki. A Csoport olyan eljárásokat, szabályokat és elveket fogadott el, amelyek célja a hitelkockázat monitorozása és kezelése mind az egyéni szerződéses partner, mind portfólió szintjén. Ugyanakkor fennáll annak a kockázata a hitelkockázati monitorozási és kezelési tevékenységek ellenére is, hogy a Csoport hitelkockázati kitettsége túlhaladja a Csoport által elfogadott eljárások, szabályok és elvek által előre meghatározott kockázati szinteket.

Likviditási Kockázat: A likviditási kockázat annak a lehetőségére utal, hogy az UniCredit Csoport nem tudja teljesíteni a jelenlegi és jövőbeli, látható és előre nem látható készpénzfizetési és átadási kötelezettségeit anélkül, hogy ez rontaná a napi működését vagy a pénzügyi helyzetét. Az UniCredit Csoport tevékenységére különösen finanszírozási likviditási kockázat, piaci likviditási kockázat, eltérések kockázata és előre nem látott események kockázata vonatkozik. A legjelentősebb kockázatok, amelyekkel a Csoport szembesülhet: i) vállalati ügyfeleknek nyújtott kötelező és nem kötelező folyósítás

hitelkeretek kivételesen magas használata; ii) látra szóló betétek szokatlan kivétele az UniCredit lakossági és vállalati ügyfelei által; (iii) azon értékpapírok piaci értékének csökkenése, amelyekbe az UniCredit a likviditási puffert fekteti; (iv) mind a bankok leminősítése, mind a Csoport működési területein az államadósság leminősítése miatt a Csoport által elszendvedett lejáró nagykereskedelmi finanszírozás és az esetleges készpénz- vagy biztosíték kiáramlás megújításának képessége. Ezenkívül bizonyos kockázatok merülhetnek fel a bankok közötti határon átnyúló hitelezésre alkalmazott korlátozások miatt. A pénzügyi piaci válság miatt, amelyet az ágazat szereplői számára elérhető csökkent likviditás is követett, az EKB fontos beavatkozásokat hajtott végre a monetáris politikában, mint például a 2014-ben bevezetett "Célzott Hosszabb Lejáratú Refinanszírozási Művelet" ("TLTRO") és a 2016-ban bevezetett TLTRO II. Nem lehet előre jelezni a kiterjesztését annak, hogy ezek a likviditástámogató műveletek milyen időtartamra és milyen összegekkel ismétlődnek meg a jövőben, ami azt eredményezi, hogy nem lehet kizárni ennek a támogatásnak a csökkenését vagy akár a megszűnését. Ez azt eredményezné, hogy a bankoknak alternatív kölcsönforrást kell keresniük, anélkül, hogy kizárnák az ilyen alternatív finanszírozás megszerzésének nehézségeit, valamint annak kockázatát, hogy a kapcsolódó költségek magasabbak lehetnek. Az ilyen szituáció ezért hátrányos hatással bírna az UniCredit üzleti tevékenységére, működési eredményére és az UniCredit és/vagy a Csoport gazdasági és pénzügyi helyzetére. Az UniCredit Csoport által a likviditási profiljának értékeléséhez használt fő mutatók a következők: (i) a Likviditásfedezeti Mutató (LCR), amely a rövid távú likviditási mutató bevezetésére, továbbá két globális likviditási sztenderdre. A banki prudenciális szabályozást illetően, a Kibocsátóra vonatkozó hitelintézetek helyreállításáról és szanalásáról szóló, 2014. május 15-i 2014/59/EU Bank Helyreállítási és Szanalási Irányelv ("BRRD"), amely Olaszországban a 2015. november 16-i 180. sz. és 181. sz. Törvényerejű Rendelettel került átültetésre – ahogyan módosításra került az (EU) 2019/879 Irányelv által, a "BRRD II" (amely Olaszországban a 2021. november 8-i 193. számú Törvényerejű Rendelettel került átültetésre), valamint az EU szabályozási hatóságok (azaz az Európai Bankhatóság (EBA)) releváns technikai sztenderdjei és iránymutatásai, amelyek – többek között – előírásokat tartalmaznak a hitelintézetek helyreállítására és szanalási mechanizmusokra és leírható vagy átalakítható kötelezettségekre vonatkozó minimumkövetelményekre (Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities, MREL), Amennyiben az UniCredit nem tudja teljesíteni az alkalmazandó jogszabályok és rendelkezések által előírt tőke/MREL-követelményeket, abban az esetben előfordulhat, hogy magasabb tőkeszint/kitettség arányt kell fenntartania, amely potenciálisan befolyásolhatja a hitelminősítést és a finanszírozási feltételeit, és ez korlátozhatja az UniCredit növekedési lehetőségeit.

Bázel III. és Banki Tőke megfelelés: A Kibocsátónak meg kell felelnie a banki tőke megfelelésre és likviditásra vonatkozó, felülvizsgált globális szabályozási sztenderdeknek ("Bázel III."), amely követelményeket ír elő többek között magasabb és jobb minőségű tőkére, jobb kockázati fedezetre, stresszidőszakokban lehívható, tőkefelalmozást elősegítő intézkedésekre, valamint a kockázatalapú követelmény biztosítékaul szolgáló intézkedésként egy tőkeáttételi mutató bevezetésére, továbbá két globális likviditási sztenderdre. A banki prudenciális szabályozást illetően, a Kibocsátóra vonatkozó hitelintézetek helyreállításáról és szanalásáról szóló, 2014. május 15-i 2014/59/EU Bank Helyreállítási és Szanalási Irányelv ("BRRD"), amely Olaszországban a 2015. november 16-i 180. sz. és 181. sz. Törvényerejű Rendelettel került átültetésre – ahogyan módosításra került az (EU) 2019/879 Irányelv által, a "BRRD II" (amely Olaszországban a 2021. november 8-i 193. számú Törvényerejű Rendelettel került átültetésre), valamint az EU szabályozási hatóságok (azaz az Európai Bankhatóság (EBA)) releváns technikai sztenderdjei és iránymutatásai, amelyek – többek között – előírásokat tartalmaznak a hitelintézetek helyreállítására és szanalási mechanizmusokra és leírható vagy átalakítható kötelezettségekre vonatkozó minimumkövetelményekre (Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities, MREL), Amennyiben az UniCredit nem tudja teljesíteni az alkalmazandó jogszabályok és rendelkezések által előírt tőke/MREL-követelményeket, abban az esetben előfordulhat, hogy magasabb tőkeszint/kitettség arányt kell fenntartania, amely potenciálisan befolyásolhatja a hitelminősítést és a finanszírozási feltételeit, és ez korlátozhatja az UniCredit növekedési lehetőségeit.

3. Szakasz – Az Értékpapírokra vonatkozó kiemelt információk

Melyek az Értékpapírok fő jellemzői?

Terméktípus, Mögöttes Eszköz és az Értékpapírok formája

Terméktípus: Garant Készpénzgűjtő Értékpapírok (Garant Cash Collect Securities)

Mögöttes Eszköz: DAX® (Performance) Index (ISIN: DE0008469008 / Referenciaár: Záróárfolyam)

Az Értékpapírokra az olasz jog vonatkozik. Az Értékpapírok a Pénzügyi Közvetítésről szóló, Olasz Konszolidált Jog (*Testo Unico della Finanza*) szerinti dematerializált névre szóló formában kiállított hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok. Az Értékpapírok dematerializáltak lesznek és az Elszámloló Rendszer könyveiben kerülnek nyilvántartásra. Az Értékpapírok átutalására az Elszámloló Rendszerben megnyitott megfelelő számlákon történő jóváírással kerül sor. Az Értékpapírok nemzetközi értékpapírkódja (ISIN) az 1. Szakaszban található.

Kibocsátás és Névérték

Az Értékpapírok kibocsátására 2023.03.31 napján kerül sor Európában (EUR) a ("Meghatározott Pénz"), EUR 1.000 Névértékkel Értékpapíronként (a "Névérték").

Általános

Az Értékpapírok értéke azok futamideje alatt főként a Mögöttes Eszköz árából függ. Az Értékpapírok értéke általában emelkedik, ha a Mögöttes Eszköz ára emelkedik, és csökken, ha a Mögöttes Eszköz ára csökken.

Kamat

Az Értékpapírok nem kamatozóak.

További Összeg

Amennyiben nem következik be Átváltási Esemény, az Értékpapír-Tulajdonos az alábbi feltételek mellett További Feltételes Összeget (m) kap:

- Ha egy Megfigyelési Nap (m) tekintetében További Feltételes Összeg Fizetési Esemény (m) következett be, a További Feltételes Összeg (m) kifizetésére az adott További Feltételes Összeg Fizetési Napon (m) kerül sor.
- Ha egy Megfigyelési Nap (m) tekintetében nem következett be További Feltételes Összeg Kifizetési Esemény (m), akkor az adott További Feltételes Összeg Kifizetési Napon (m) nem kerül kifizetésre Kiegészítő Feltételes Összeg (m).

További Feltételes Összeg Kifizetési Esemény (m) akkor következik be, ha az R (m) egy Megfigyelési Napon (m) egyenlő vagy nagyobb, mint a vonatkozó További Feltételes Összeg Kifizetési Szint (m).

A További Feltételes Összeg Kifizetési Szint (m) a vonatkozó További Feltételes Összeg Kifizetési Tényező (m) és R (induló) szorzatát jelenti.

R (m) az adott Megfigyelési Napon (m) érvényes Referenciaárát jelenti.

További Feltételes Összeg Kifizetési Tényező (m):	100% (1), 100% (2), 100% (3), 100% (4), 100% (5)
További Feltételes Összeg (m):	EUR 42,5 (1), EUR 42,5 (2), EUR 42,5 (3), EUR 42,5 (4), EUR 42,5 (5)
További Feltételes Összeg Kifizetési Nap (m):	2024.04.02 (1), 2025.03.31 (2), 2026.03.31 (3), 2027.03.30 (4), 2028.03.31 (5)
Megfigyelési Nap (m):	2024.03.22 (1), 2025.03.24 (2), 2026.03.24 (3), 2027.03.22 (4), 2028.03.24 (5)
Fordulónap (m):	2024.03.28 (1), 2025.03.28 (2), 2026.03.30 (3), 2027.03.25 (4), 2028.03.30 (5)

Visszaváltás

Feltéve hogy nem következett be Átváltási Esemény, az Értékpapírok a Végző Kifizetési Napon a Visszaváltási Összeg kifizetésével kerülnek visszaváltásra automatikus érvényesítést követően.

A Végző Kifizetési Napon a Visszaváltási Összeg megegyezik a Minimális Összeggel.

Kiegészítő meghatározások és termék feltételek

R (induló): Referenciaár a Kezdeti Megfigyelési Napon.

Végző Kifizetési Nap:	2028.03.31
Kezdeti Megfigyelési Nap:	2023.03.29
Minimális Összeg:	EUR 1.000
Opcionális Visszaváltási Összeg:	Névérték

Az Értékpapírok átváltása a Kibocsátó által: Egy vagy több átváltási esemény bekövetkeztekor (pl. amennyiben egy Index Helyettesítő Esemény (például: a Mögöttes Eszköz értékeinek számítása megszűnik) következik be és nem áll rendelkezésre vagy nem meghatározható a megfelelő Helyettesítő Mögöttes Eszköz) (az "**Átváltási Esemény**"), a Kibocsátó átválthatja az Értékpapírokat és visszaválthatja őket a Végző Kifizetési Napon a Megszűnéskor Kifizetett Összeg kifizetésével. A "**Megszűnéskor Kifizetett Összeg**" az Értékpapírok piaci értéke, a felhalmozott kamatokkal a Végző Kifizetési Napig tartó időszakra, azon a piaci kamatszinten, amellyel a Kibocsátó kötelezettségeiért kereskednek az Értékpapírokra hátralévő futamidővel megegyező időszakban az Átváltási Eseményt követő 10 Banki Munkanapon belül, ahogy az a Számítási Ügynök által meghatározásra kerül. A Megszűnéskor Kifizetett Összeg semmilyen esetben sem kevesebb a Minimális Összegnél.

Korai visszaváltás a Kibocsátó választása szerint: Az Értékpapírok visszaváltására bármikor sor kerülhet egészben – de részben nem – a Kibocsátó választása szerint az Opcionális Visszaváltási Összegen, a Kibocsátó honlapján közzétett Fizető Ügynöknek és Értékpapír-tulajdonosoknak szóló értesítésben meghatározott napon vagy azt követően, ha a Kibocsátó megállapítja, hogy az Értékpapírok mindegyikének vagy egy részének a kintlévő névértéke részben vagy egészben kizárásra kerül a MREL Követelmények teljesítéséhez rendelkezésre álló, elfogadható kötelezettségek közül (MREL Kizárási Esemény).

A Feltételek módosítása: A Számítási Ügynök módosíthatja az Értékpapírok Feltételeit (különösen a releváns Mögöttes Eszközt és/vagy a Mögöttes Eszköz valamennyi árát, amelyet a Számítási Ügynök határozott meg), ha egy korrekciós esemény (pl. a vonatkozó Indexkonceptió változása (például az Index összetételének korábban nem várt változása)) (a "**Korrekciós Esemény**") következik be.

Az Értékpapírok státusza: A Kibocsátó Értékpapírok szerinti kötelezettségei a Kibocsátónak közvetlen, feltétlen, nem hátrasorolt és nem biztosított kötelezettségét jelentik, (bármely alkalmazandó jog által előírt kötelezettségekre figyelemmel (továbbá a feltőkésítési eszközökre figyelemmel, ahogy azok az olasz jog alatt végrehajtásra kerülnek)) azok a Kibocsátó más nem biztosított jelenlegi és jövőbeli kötelezettségeivel egyenrangúak (kivéve azokat a kötelezettségeket, amelyek időről időre hátrasorolódnak a senior kötvényekhez képest (beleértve a nem preferált senior kötvényeket és bármely további, a jog által megengedett kötelezettséget, amely a Kibocsátás Napja után hátrasorolódik a senior kötvényekhez képest), amennyiben van ilyen), és senior kötvények esetén egymás között egyenrangúak és arányosan mindenféle preferencia nélkül rangsorolhatóak.

Hol kereskednek az Értékpapírokkal?

Piacra történő bevezetés: Az Értékpapírokra vonatkozó kérelem kerül benyújtásra 2023.03.31 napjától történő bevezetés iránt a következő piacokra: Regulierter Markt der Börse München (a *Müncheni Értéktőzsde Szabályozott Piac*)

Regisztráció: 2023.03.31-én a következő piacokon történő jegyzés iránti kérelem kerül benyújtásra: Regulierter Markt der Börse München (a *Müncheni Értéktőzsde Szabályozott Piac*)

Melyek az Értékpapírokra vonatkozó legfontosabb kockázatok?

A Kibocsátó hitelkockázata és Kibocsátóval kapcsolatos szanalási intézkedésekkel kapcsolatos kockázatok: Az Értékpapírok a Kibocsátónak az Értékpapír-tulajdonosokkal szembeni nem biztosított kötelezettségét jelentik. Bármely személy, aki megvásárolja az Értékpapírokat, a Kibocsátó hitelképességére támaszkodik és az Értékpapírok szerinti pozíciójával kapcsolatban nem áll fenn joga vagy követelése bármely más személlyel szemben. Az Értékpapír-tulajdonosok ki vannak téve annak a kockázatnak, hogy a Kibocsátó részben vagy egészben nem teljesíti a kötelezettségeit, amelyeket az Értékpapír alapján részben vagy egészben köteles teljesíteni, például a Kibocsátó fizetéseképtelensége esetén. Minél rosszabb a Kibocsátó hitelképessége, annál nagyobb a veszteség kockázata. A Kibocsátó hitelkockázatának realizálódása esetén az Értékpapír-tulajdonos teljes tőkéje elveszhet, még abban az esetben is, ha az Értékpapírok után lejáratukkor jár egy Minimális Összeg. Ezen felül, az Értékpapír-tulajdonosok a Kibocsátóra vonatkozó szanalási intézkedések hatálya alá kerülhetnek, amennyiben a Kibocsátó csődbe megy vagy valószínű, hogy csődbe fog menni. A Kibocsátó Értékpapírok szerinti kötelezettségei nem biztosítottak, harmadik személyek által nem garantáltak, és betéteseket védő alappal vagy kártérítési alappal nem védettek.

A Piaci értéket befolyásoló tényezőkkel kapcsolatos kockázatok: Az Értékpapírok piaci értéke, valamint az Értékpapírok alapján szétsztható összegek elsődlegesen a Mögöttes Eszköz árából függenek. Ugyanakkor, az Értékpapírok piaci értékét számos további tényező is befolyásolja. Ezek többek között a Kibocsátó hitelképessége, releváns aktuális kamatlábak és hozamok, hasonló értékpapírok piaca, az általános gazdasági, politikai és ciklikus feltételek, az Értékpapírok eladhatósága és, amennyiben alkalmazandó, az Értékpapírok hátralévő futamideje, valamint további, Mögöttes Eszközhöz kapcsolódó, piaci értéket befolyásoló tényezők.

A Visszaváltási Összeghez kapcsolódó kockázatok: Az Értékpapírok visszaváltására lejáratkor kerül sor a Visszaváltási Összegen. A Visszaváltási Összeg a Kibocsátási Árnál vagy a vételárnál kevesebb lehet. Ez azt jelenti, hogy az Értékpapír-tulajdonos csak akkor ér el hozamot, amennyiben a Visszaváltási Összeg meghaladja az Értékpapír-tulajdonos egyedi vételárát.

Folyamatos kifizetések elmaradásából eredő kockázatok: Minden További Feltételes Összeg (m) csak akkor lesz kifizethető, ha egy Megfigyelési Nap (m) tekintetében További Feltételes Összegfizetési Esemény (m) következik be. Ha a További Feltételes Összegfizetési Esemény (m) nem következik be, az Értékpapírtulajdonos nem jogosult az adott További Feltételes Összeg (m) kifizetésének követelésére. Fennáll annak a kockázata, hogy az Mögöttes Eszköz kedvezőtlen teljesítménye esetén nem kerül sor a További Feltételes Összeg (m) kifizetésére.

A referenciamutatókra vonatkozó rendelet kockázata: Az Értékpapírok referenciájául egy Referenciamutató ("**Referenciamutató**") szolgál az (EU) 2016/1011 Rendelet ("**Referenciamutató Rendelet**") értelmében, ennél fogva fennáll annak a kockázata, hogy a Referenciamutatót nem lehet az Értékpapírok referenciaértékeként használni egy bizonyos időponttól kezdődően. Ebben az esetben az Értékpapírok kivezetésére, kiigazítására, átváltására vagy egyéb módon történő befolyásolására kerülhet sor. A Referenciamutató Rendelet eredményeként egy Referenciamutatóban bekövetkező bármely változás jelentős hátrányos hatással bírna a Referenciamutató refinanszírozásának költségeire vagy egy Referenciamutató igazgatásának vagy a meghatározásában való vagy egyéb módú részvétel költségeire és kockázataira és a Referenciamutató Rendeletnek való megfelelésre. A lehetséges

befektetőknek tisztában kell lenniük azzal a kockázattal, hogy a releváns Referenciamutató bármilyen változása lényeges hátrányos hatással bírhat az Értékpapírok értékére és az Értékpapírok alapján kifizetendő összegre.

Indexekhez kapcsolódó kockázatok: Az indexekhez kapcsolt Értékpapírok teljesítménye függ a vonatkozó index teljesítményétől. Az index elemek árában bekövetkező változás vagy az index összetételében vagy egyéb tényezőkben bekövetkező változás hátrányos hatással bírhat az index teljesítményére.

Az érdekellentét lehetőségének kockázata: A releváns Kibocsátó vagy az ajánlattal megbízott személyek vonatkozásában érdekellentét merülhet fel, amely az Értékpapír-tulajdonos számára hátrányos döntést eredményezhet.

Likviditási kockázat: Fennáll annak a kockázata, hogy az Értékpapírok nem kerülnek széles körben értékesítésre, és az Értékpapírok vonatkozásában nem létezik vagy nem fejlődik ki aktív kereskedési piac. A Kibocsátó bármikor és bármilyen áron jogosult, de nem köteles Értékpapírokat vásárolni a nyílt piacon tenderrel vagy két fél közötti megállapodással. Bármely, a Kibocsátó által ily módon megvásárolt Értékpapír tartható, újra eladható vagy megsemmisíthető. Az Értékpapírok Kibocsátó általi visszavásárlása hátrányosan befolyásolhatja az Értékpapírok likviditását. A Kibocsátó ezért nem tudja biztosítani, hogy az Értékpapír-tulajdonos képes lesz eladni az Értékpapírjait megfelelő áron a visszaváltásuk előtt.

4. Szakasz – Az Értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételre és/vagy szabályozott piacra történő bevezetésre vonatkozó kiemelt információk

Mely feltételek és ütemezés alapján fektethet be a Befektető ebbe az Értékpapírba?

Ajánlattétel Országai:	Német Szövetségi Köztársaság, Bulgária, a Horvátország, a Cseh Köztársaság, Magyarország és a Szlovák Köztársaság	Ársíó:	EUR 25,0
Kibocsátási Ár:	EUR 1.025 Értékpapíronként (Ársíót beleértve)	Jegyzési Időszak:	2023.02.16-tól 2023.03.28-ig (14:00 müncheni helyi idő szerint)
Kibocsátás Napja:	2023.03.31	Potenciális Befektetők:	Minősített befektetők, lakossági befektetők és/vagy intézményi befektetők
Legkisebb Átruházható Egység:	1 Értékpapír	Legkisebb Kereskedésre Alkalmas egység:	1 Értékpapír

Az Értékpapírokat Jegyzési Időszak alatt kínálják. A Kibocsátó a nyilvános ajánlatot bármikor, indoklás nélkül megszüntetheti.

A Kibocsátó által felszámított jutalékok: A Kibocsátási Árból foglalt termékspecifikus Induló Költségek összege EUR 55,0.

Miért készült ez a Tájékoztató?

A bevétel felhasználása: Az egyes Értékpapír-kibocsátásokból származó nettó bevételt a Kibocsátó általános társasági céljaira, azaz nyereség generálására és/vagy bizonyos kockázatok kezelésére fogja felhasználni.

Az ajánlattételre vonatkozó lényeges összeférhetetlenségi okok bemutatása: Az UniCredit Bank AG az Értékpapírok Számítási Ügynöke; az UniCredit S.p.A. az Értékpapírok Elsődleges Fizető Ügynöke; az UniCredit Bank AG az Értékpapírok szervezője;