

MB Phoenix Step Down Wo Unipol Eni Generali - 5Y

AGOSTO 2025

Messaggio pubblicitario con finalità promozionale



MEDIOBANCA
PRIVATE BANKING



Disclaimer

Il presente documento è stato redatto da Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. ("Mediobanca") ed è rivolto al pubblico indistinto.

Il documento ha finalità esclusivamente informativa, promozionale/pubblicitaria, e non costituisce consulenza in materia d'investimenti, consulenza contabile, fiscale o legale, né ricerca in materia di investimenti. Le soluzioni ivi rappresentate dipendono dalle condizioni di mercato del momento che sono soggette a continue variazioni; la validità degli assunti e dei dati finanziari ivi rappresentati rimane pertanto limitata ad un circoscritto periodo di tempo. Le informazioni sono presentate senza pretesa di esaustività e sono soggette a cambiamento senza alcun preventivo avviso. Il documento può essere stato elaborato anche sulla base di dati ed informazioni pubblicamente disponibili, su cui Mediobanca non ha effettuato, direttamente o indirettamente, alcuna verifica autonoma, controllo e/o analisi indipendenti. Qualsiasi risultato passato, simulazione di risultato passato, proiezione, previsione, stima o altra dichiarazione prospettica contenuta nel presente documento, così come qualsiasi informazione o valutazione da essa ricavata ha scopo esclusivamente illustrativo e non è da considerarsi indicatore affidabile di risultati futuri.

Mediobanca non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia, né assume alcuna responsabilità in merito alla realizzabilità di qualsiasi previsione ivi contenuta. La Banca declina qualsiasi responsabilità derivante dall'utilizzo dei dati, delle informazioni e valutazioni ivi contenuti. Le soluzioni ivi rappresentate sono rivolte unicamente a coloro che abbiano conoscenze ed esperienze tali da consentire la valutazione dei relativi rischi e benefici. Eventuali riferimenti ivi contenuti a specifici obiettivi e/o posizioni finanziarie dei destinatari sono da considerarsi generiche assunzioni. Le soluzioni rappresentate nel documento potrebbero non essere appropriate/adatte per il relativo destinatario e vanno in ogni caso valutate dal medesimo anche sulla base della propria posizione fiscale e legale. Si invitano i clienti/investitori ad assumere qualsiasi decisione su strumenti, servizi o operazioni solo dopo attenta presa visione e valutazione di tutta la documentazione (di offerta e/o contrattuale) relativa a tale strumento, servizio o operazione, eventualmente con l'ausilio dei propri consulenti legali e/o fiscali.

Il destinatario è invitato a leggere il Prospetto di Base prima dell'adesione all'offerta. Il Prospetto di Base così come ogni Supplemento al Prospetto di base e le Condizioni Definitive sono disponibili sul sito internet pubblico di Mediobanca (www.mediobanca.com), nonché presso le filiali di Mediobanca. L'approvazione del prospetto da parte dell'Autorità competente non deve essere intesa come approvazione degli strumenti offerti, o ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato. State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

Prima dell'adesione leggere il KID (Key Information Document) redatto ai sensi del Regolamento UE n. 1286/2014 e relativa regolamentazione di attuazione, disponibile sul relativo sito internet pubblico (www.mediobanca.com) e presso le filiali di Mediobanca.

Lo strumento cui si riferisce il presente documento è uno strumento complesso; è necessario valutarne attentamente le caratteristiche prima di assumere qualsiasi decisione d'investimento.

Gli investimenti in strumenti finanziari comportano un elemento di rischio. L'investimento nello strumento a cui si riferisce il presente documento comporta il rischio di perdita totale o parziale del capitale investito. Prima della scadenza il valore dell'investimento e l'eventuale reddito da esso derivante possono variare e l'importo inizialmente investito non è garantito.

L'investitore è esposto al rischio di credito dell'emittente e al rischio di assoggettamento del prodotto allo strumento del c.d. "Bail-in", ovvero al rischio che - alle condizioni della Direttiva 2014/59/UE, anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza dell'emittente- il valore nominale del prodotto sia svalutato e finanche azzerato o che il prodotto sia convertirlo in titolo di capitale in via permanente.

Disclaimer

I certificati sono strumenti finanziari a complessità molto elevata. State per acquistare un prodotto che non è semplice ed è di difficile comprensione. L'investitore è esposto al rischio di perdita del capitale investito. Il loro acquisto può risultare non adatto per molti investitori; è necessario che, prima di effettuare l'investimento, l'investitore si informi presso il proprio intermediario.

Prima di ogni investimento leggere il Prospetto di Base (compresi i documenti incorporati per riferimento e i relativi supplementi al Prospetto Base approvato da Central Bank of Ireland il 06/06/2025, le condizioni definitive e il KID pubblicati sul sito dell'emittente www.mediobanca.com). L'approvazione del Prospetto di Base non è da intendersi come approvazione da parte dell'autorità dei titoli offerti o ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato.

Il Prospetto di Base, le Condizioni Definitive e tutti i documenti ivi incorporati mediante riferimento sono a disposizione del pubblico presso i bankers di riferimento e sul sito dell'emittente www.mediobanca.com. Il KID che il proponente l'investimento deve consegnare, è disponibile presso i bankers di riferimento e sul sito www.mediobanca.com.

I risultati passati non sono indicativi di quelli futuri.

Phoenix Step Down – premio mensile – WO Unipol / Eni / Generali – 5Y

CARATTERISTICHE GENERALI

Denominazione prodotto	Knock-In Reverse Convertible Securities Linked to Unipol Gruppo SpA, Eni SpA and Assicurazioni Generali SpA Shares due 2 September 2030
Scadenza	02/09/2030 (possibile rimborso anticipato a partire dal 9° mese)
Emittente	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.
Sottostanti	UNIPOL GRUPPO (UNI IM Equity) – ENI (ENI IM Equity) – ASSICURAZIONI GENERALI (G IM Equity) (Struttura WO)
Premio Mensile	0,80% lordo (Premio annuo potenziale lordo 9,60%) – con "memoria"
Livello Barriera	65%
Denomination	€ 20.000
Data Emissione	12/09/2025
Mercato di negoziazione	Euro TLX
Fixing Iniziale	Media osservazioni dal 26/08/2025 al 01/09/2025
Periodo d'offerta	- Tecniche di comunicazione a distanza: dal 05/08/2025 al 27/08/2025 - Fuori sede: dal 05/08/2025 al 28/08/2025 - In sede: dal 05/08/2025 al 28/08/2025

DESCRIZIONE PRODOTTO

- Alla fine di ogni mese il certificate paga **un premio mensile dello 0,80%** più la somma degli eventuali premi precedentemente non pagati (**con memoria**) se tutti i titoli sottostanti sono maggiori o uguali al **Livello Barriera** del 65% (pari ad un rendimento potenziale lordo annuo del 9,60%).
- A partire dal 9° mese, rimborso anticipato** pari al **100%**, (a cui si somma il premio mensile e gli eventuali premi precedentemente non pagati) se il valore di tutti i titoli sottostanti è maggiore o uguale al Fixing Iniziale. Il certificate prevede **l'autocallability step down del 5% ogni 6 mesi a partire dal 24°**, ossia un livello decrescente di autocallability per determinare il rimborso anticipato.
- A scadenza, in assenza di rimborso anticipato:**
 - Se tutti i titoli sottostanti sono **maggiori o uguali al Livello Barriera (65%)**, l'investitore riceve il 100% del capitale iniziale e 0,80% di premio (con memoria).
 - Altrimenti, se anche solo uno dei titoli sottostanti è **sotto il Livello Barriera (65%)**, l'investitore riceve il capitale investito meno la performance negativa del sottostante peggiore (Struttura WO).

MENSILMENTE DAL 1° AL 8° MESE

Premio mensile dello
0,80% con memoria

MENSILMENTE DAL 9° AL 59° MESE

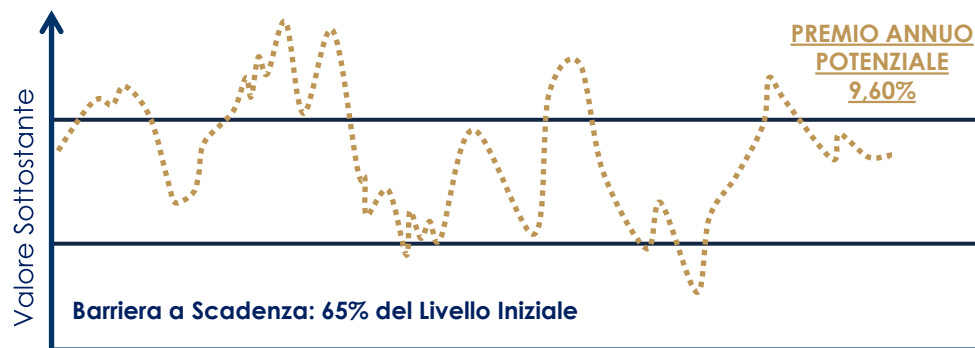
Rimborso anticipato
100% + Premio mensile
dello 0,80% con
memoria

Premio mensile dello
0,80% con memoria

A SCADENZA DOPO 60 MESI

Rimborso
100% + Premio
mensile dello 0,80%
con memoria

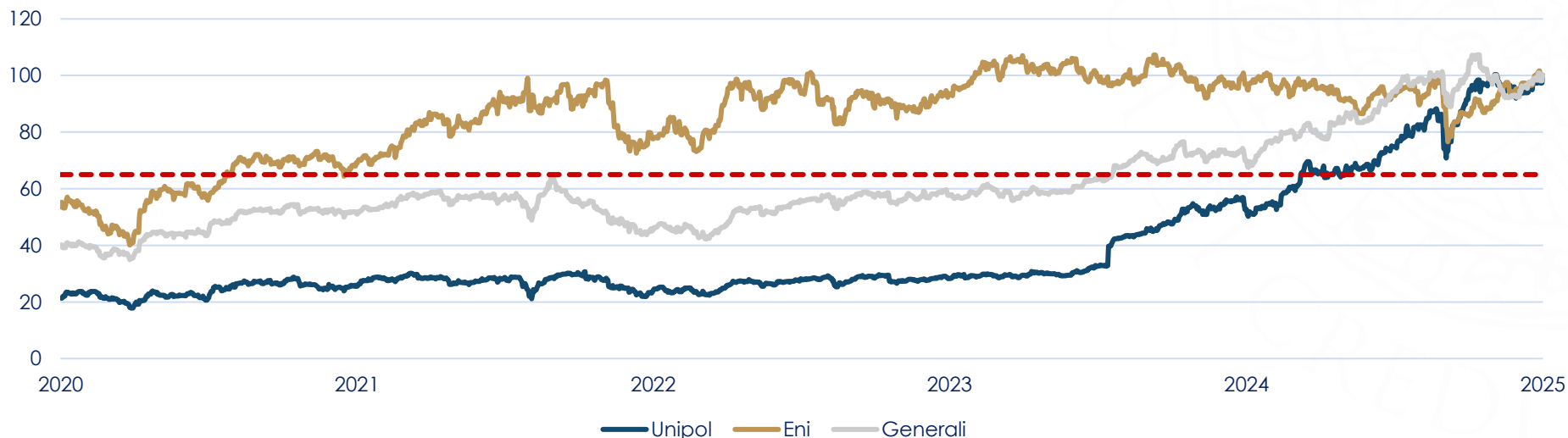
Livello Finale
Sottostante WO /
(Livello Iniziale
Sottostante WO)



Phoenix Step Down – premio mensile – WO Unipol / Eni / Generali – 5Y

• Investment rationale:

- Esposizione verso il **settore assicurativo ed energetico italiano**.
- **Unipol** ha riportato nel corso del Q1 25 un **risultato netto consolidato** di €407mln registrando una **crescita del +12,1% YoY** e grazie anche al contributo delle partecipate BPER e Popolare di Sondrio. La raccolta assicurativa è salita a quota €5bn con un forte **incremento delle polizze ramo Vita (+35,5%)** favorito in particolare dal canale bancario-assicurativo e dai contratti collettivi previdenziali; l'utile ante imposte di questo ramo si è attestato a €72mln rispetto ai €65mln dello stesso periodo dell'anno precedente.
- **Eni** ha concluso il **primo semestre del 2025** riportando un **utile netto di €2,5bn** e rivedendo al **rialzo le stime per l'anno corrente** in virtù di un più elevato prezzo del petrolio. La società energetica italiana ha registrato una **solida performance** in tutti i segmenti di business e ha confermato una buona capacità di **generazione di cassa operativa** (€6,2bn) che ha permesso anche la riduzione del debito netto. In occasione della presentazione dei risultati il board della società ha confermato il **programma di buyback** con la possibilità di estenderlo ulteriormente nei prossimi mesi.
- **Generali** ha chiuso i primi tre mesi del 2025 registrando un **utile netto in crescita** del +7,6% YoY (€1,2bn) e sostenuto da tutte le principali aree di business. Il risultato operativo è cresciuto del +8,9% a quota €2bn e i **premi lordi** hanno raggiunto i **€26,5bn** grazie alla performance del Ramo Danni. Da registrare per la compagnia di Trieste l'OPS lanciata da Mediobanca su Banca Generali e per la quale sono attesi nuovi sviluppi tra agosto e settembre.
- La **barriera** posta al **65%** rappresenta per **Unipol** un valore al di sopra del quale il titolo è ritornato a fine 2024 dopo il calo subito dal 2010. Per **Eni** la barriera al **65%** è un valore al di sotto del quale il titolo è sceso durante la parentesi pandemica ma altrimenti non toccato dal '97. **Per Generali** invece si tratta di un livello non più toccato dal **Q1 2024**.



Phoenix Step Down – premio mensile – WO Unipol / Eni / Generali – 5Y

Product Cash Flows

**MENSILMENTE
DAL 1° AL 8° MESE**

Se tutti i sottostanti sono maggiori o uguali al 65% del loro Valore Iniziale

SI

Premio mensile dello 0,80% più la somma degli eventuali premi precedentemente non pagati

**MENSILMENTE
DAL 9° MESE**

Tutti i sottostanti sono maggiori o uguali al 100% (95% / 90% / 85% / 80% / 75% / 70%) del Valore di riferimento Iniziale?

SI

Rimborso 100% capitale investito più premio mensile dello 0,80% più la somma degli eventuali premi precedentemente non pagati

NO

Tutti i sottostanti sono maggiori o uguali al 65% del loro Valore Iniziale?

SI

Premio mensile dello 0,80% più la somma degli eventuali premi precedentemente non pagati

**A SCADENZA DOPO
60 MESI**

Tutti i sottostanti sono maggiori o uguali al 65% del loro Valore Iniziale?

SI

Rimborso 100% capitale investito più premio mensile dello 0,80% più la somma degli eventuali premi precedentemente non pagati

NO

Il peggior sottostante è sotto il Livello Barriera (65%)

SI

Valore Nominale x (Livello Finale Sottostante WO / Livello Iniziale Sottostante WO)

Rischi

- Rischio di mercato: rischio relativo agli effetti imprevisi sul valore di mercato di attività e passività prodotti da variazioni dei tassi di interesse, dei tassi di cambio e dai prezzi delle attività sottostanti.
- Rischio di credito: rischio che l'emittente dello strumento finanziario non onori i propri impegni e quindi non paghi, anche solo in parte, una cedola, gli interessi o non rimborsi il capitale a scadenza.
- Rischio Bail-in: l'emittente è un istituto di credito e, pertanto, è soggetto al regime di risoluzione introdotto dalla Direttiva UE in materia di risanamento e risoluzione delle crisi bancarie del 15 maggio 2014 (Direttiva 2014/59/UE). Questa normativa, riconosce, tra gli strumenti di intervento rimessi alle Autorità nazionali, il c.d. "Bail-in", ovvero il potere di svalutazione, con possibilità di azzeramento del valore nominale, nonché di conversione in titoli di capitale dei titoli. Pertanto, con l'applicazione del "bail-in", gli investitori si ritroverebbero esposti al rischio di veder svalutato, azzerato, ovvero convertito in titoli di capitale il proprio investimento, in via permanente, anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza dell'Emittente.