

MB Phoenix Wo UniCredit BPER Banca - 3Y

SETTEMBRE 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 (the Central Bank) 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 – premio mensile – WO UniCredit / BPER Banca – 3Y

CARATTERISTICHE GENERALI

Denominazione prodotto	Issue of up to 1,000 "Knock-In Reverse Convertible Securities linked to UniCredit SpA and BPER Banca Shares due 17 October 2028"
Scadenza	17/10/2028 (possibile rimborso anticipato a partire dal 9° mese)
Emittente	Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A.
Sottostanti	UNICREDIT (UCG IM Equity) – BPER BANCA (BPE IM Equity) (Struttura WO)
Premio Mensile	0,90% lordo (Premio annuo potenziale lordo 10,80%) – con "memoria"
Livello Barriera	55%
Denomination	€ 20.000
Data Emissione	23/10/2025
Mercato di negoziazione	Euro TLX
Fixing Iniziale	Media osservazioni dal 10/10/2025 al 16/10/2025
Periodo d'offerta	<ul style="list-style-type: none"> Tecniche di comunicazione a distanza: dal 30/09/2025 al 08/10/2025 Fuori sede: dal 30/09/2025 al 13/10/2025 In sede: dal 30/09/2025 al 13/10/2025

DESCRIZIONE PRODOTTO

- Alla fine di ogni mese il certificate paga un **premio mensile dello 0,90%** più la somma degli eventuali premi precedentemente non pagati (**con memoria**) se entrambi i titoli sottostanti sono maggiori o uguali al **Livello Barriera** del 55% (pari ad un rendimento potenziale lordo annuo del 10,80%).
- 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 entrambi i titoli sottostanti è maggiore o uguale al **Fixing Iniziale**.
- A scadenza, in assenza di rimborso anticipato:**
 - Se entrambi i titoli sottostanti sono **maggiori o uguali al Livello Barriera (55%)**, l'investitore riceve il 100% del capitale iniziale e 0,90% di premio (con memoria).
 - Altrimenti, se anche solo uno dei titoli sottostanti è **sotto il Livello Barriera (55%)**, l'investitore riceve il capitale investito meno la performance negativa del sottostante peggiore (Struttura WO).



Phoenix – premio mensile – WO UniCredit / BPER Banca – 3Y

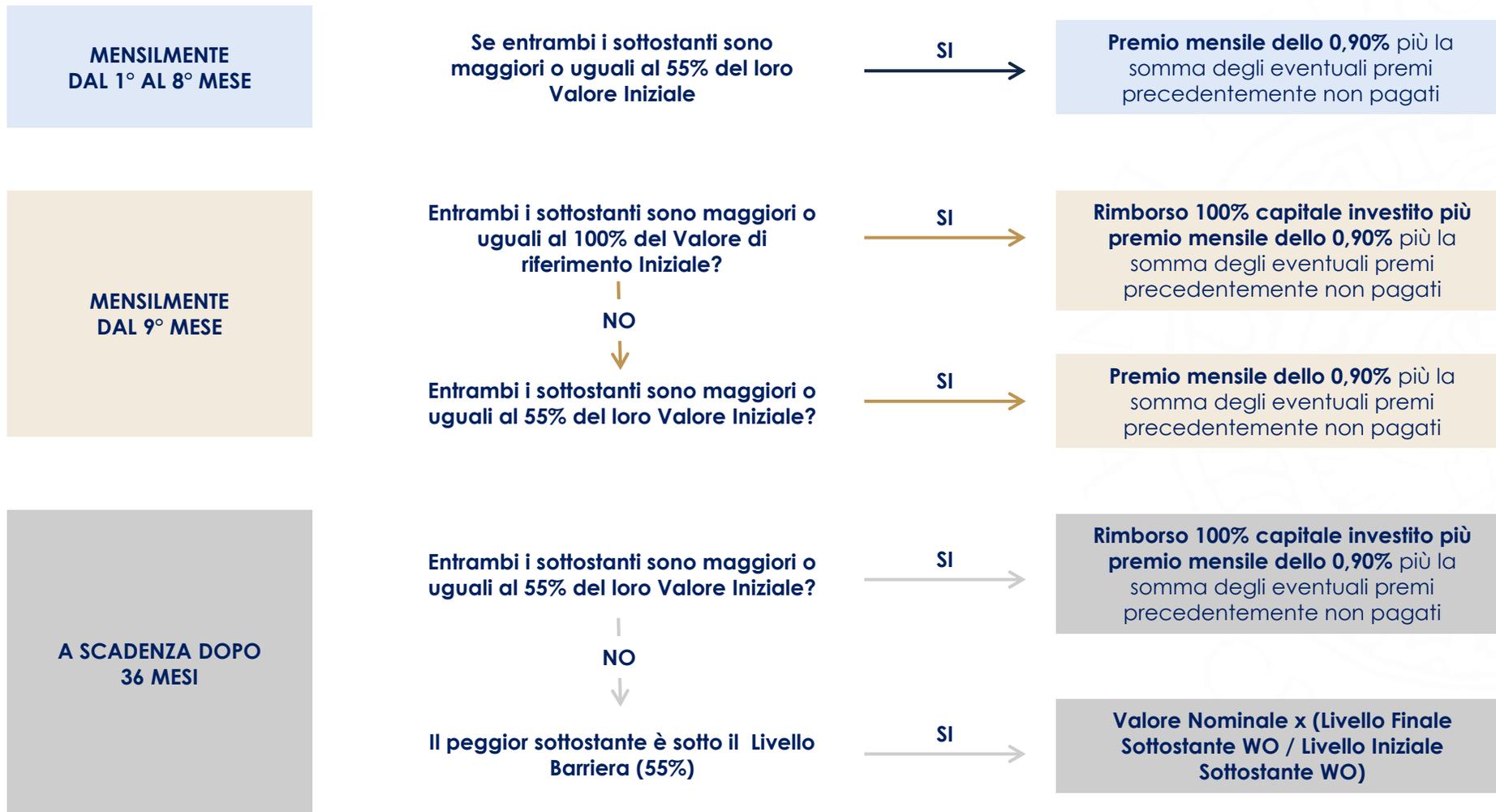
- **Investment rationale:**

- Esposizione verso il **settore bancario italiano**.
- **UniCredit** è reduce dal **miglior H1 della sua storia** concluso con un **utile netto di €6,1bn** di cui €3,3bn generati nel secondo trimestre. I ricavi core della banca di Gae Aulenti sono cresciuti del +1,3% YoY a quota €5,9bn nonostante un calo del margine di interesse dovuto alla discesa dei tassi; il RoTE dell'istituto guidato da Orcel ha raggiunto il 24,1% ed il CET1 pro-forma di fine Q2 si è attestato al 16,2%.
- **BPER Banca** ha concluso i primi sei mesi del 2025 riportando **l'utile netto migliore di sempre** pari a €903mln ed in crescita del +29,5% YoY. Gli ottimi risultati sono stati supportati da **commissioni nette** in crescita del +4,8% (€1,06bn) e da proventi operativi netti per €2,85bn; l'istituto emiliano ha registrato una crescita anche nella raccolta diretta da clientela (€120bn) oltre che in quella gestita e amministrata. Per BPER Banca si segnala la recente acquisizione della Popolare di Sondrio.
- La **barriera** posta al **55%** rappresenta per **UniCredit** un valore al di sopra del quale il titolo è ritornato da agosto 2024. Anche per **BPER Banca** la barriera al 55% è livello sopra cui il titolo è tornato dal Q3 2024.



Phoenix – premio mensile – WO UniCredit / BPER Banca – 3Y

Product Cash Flows



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.