

# KC Tematica

## Certificate Cash Collect Autocallable Worst of su paniere di azioni legate alle

### "Eccellenze italiane"

- Iveco Group
- Ferrari
- Moncler



Kepler Cheuvreux Solutions si occupa della ricerca, progettazione e ideazione delle soluzioni d'investimento strutturate, capitalizzando sull'expertise del gruppo in ambito di analisi azionaria indipendente

**Emittente:** UniCredit Bank GmbH, in qualità di Emittente dei prodotti ne cura l'emissione e la quotazione sul mercato italiano, facendo leva sulla propria piattaforma onemarkets e sul posizionamento di primaria banca commerciale paneuropea

## CARATTERISTICHE



### RIMBORSO ANTICIPATO

Possibilità di un rimborso anticipato dalla fine del secondo trimestre (Novembre 2025)



### EFFETTO MEMORIA

Premi trimestrali condizionati con effetto memoria



### BARRIERA DI PROTEZIONE

A scadenza Barriera di protezione del capitale europea al 50% del valore iniziale

ISIN

DE000UG641E2

Data di osservazione iniziale

23.05.2025

Emittente

UniCredit Bank GmbH  
(Moody's: A2 / S&P: BBB+ / Fitch : A)

Base di Calcolo

EUR 100.00

Data di osservazione finale

30.05.2030 (5 anni)

Negoziazione

SeDeX di Borsa Italiana

Premi periodici

2.00% della base di calcolo per trimestre (lordo)

Barriera Premio e Barriera di protezione del capitale

50% del valore iniziale

### Frequenza di Osservazione : Trimestrale



**Rimborso Anticipato:** Possibile scadenza anticipata a partire da 20 novembre 2025, con rimborso a 100 EUR.

**Premi con memoria:** Possibilità di ottenere un premio a ciascuna data di osservazione trimestrale, se il prezzo di riferimento del sottostante con la performance peggiore del paniere è pari o superiore al livello Barriera premio. Grazie all'effetto memoria, i premi non corrisposti precedentemente vengono pagati nel trimestre in cui alla rispettiva Data di Osservazione il valore del sottostante con la performance peggiore è pari o superiore al livello Barriera premio.

**Rimborso a scadenza:** Alla data di osservazione finale se il prezzo di riferimento del sottostante con la performance peggiore del paniere è pari o superiore al livello Barriera di protezione del capitale, il Certificate rimborsa la base di calcolo 100 EUR oltre al premio e gli eventuali premi non pagati in precedenza. Viceversa, in caso di diminuzione oltre il 50% del valore iniziale, l'importo di rimborso è commisurato alla performance del sottostante peggiore del paniere (calcolata come rapporto tra il valore finale ed il valore iniziale). In questo scenario l'investitore è esposto al rischio di perdita anche totale del capitale investito.

Mag 2030

# Certificate Cash Collect Autocallable Worst of su paniere di azioni legate alle

## «Eccellenze italiane»

**Rimborso anticipato del prodotto**, a partire dalla fine del secondo trimestre, se il sottostante con la peggiore performance è superiore o uguale al **livello di rimborso anticipato**, ovvero al 100% del suo Valore iniziale in una delle Date di Osservazione di Rimborso Anticipato<sup>(2)</sup>, l'investitore riceve alla Data di pagamento<sup>(4)</sup> l'importo di rimborso anticipato pari a 100 EUR.

**Meccanismo di pagamento del premio («con Effetto Memoria»):**

A ogni Data di Osservazione Trimestrale<sup>(3)</sup>, se il prezzo di riferimento del sottostante con la peggiore performance dalla Data di Osservazione Iniziale è superiore o uguale al suo **livello di barriera premio** (ossia il 50% del suo Valore Iniziale), l'investitore riceve<sup>(5)</sup> alla Data di Pagamento Premio<sup>(4)</sup>:

Un premio del 2.00% della base di calcolo per trimestre  
+ I premi per ogni trimestre mai distribuiti in precedenza

Altrimenti, se il prezzo di riferimento del sottostante con la peggiore performance dalla Data di Osservazione Iniziale è inferiore al livello di barriera premio, l'investitore non riceve alcun premio, che resta in memoria e sarà versato se le condizioni sopra menzionate saranno soddisfatte in una futura Data di Osservazione Trimestrale<sup>(3)</sup>.

**Qualora non si sia mai verificato il Rimborso Anticipato, alla data di osservazione finale, sono possibili due scenari:**

1. Se il sottostante con la peggiore performance è maggiore o uguale al **livello di barriera premio**, posta al 50% del valore iniziale, l'investitore riceve<sup>(5)</sup> :

100 EUR  
+ Un premio del 2.00% della base di calcolo  
+ I premi per ogni trimestre mai distribuiti in precedenza

2. Se il sottostante con la peggiore performance è inferiore al **livello di barriera di protezione del capitale (europea)**, posta al 50% del valore iniziale, l'investitore riceve<sup>(5)</sup> un importo di rimborso commisurato all'andamento del sottostante con la peggiore performance, con una perdita sul capitale investito :

Considerando il sottostante con la peggiore performance  
100 EUR x (Valore finale / Valore iniziale)

### TABELLA SCENARI

DATA DI OSSERVAZIONE	CONDIZIONE	SCENARIO	DATA DI PAGAMENTO	
21.08.2025	Iveco Group, Ferrari e Moncler ≥ <b>Livello di barriera premio</b>	Il certificato paga un premio lordo del 2.00% della base di calcolo	28.08.2025	
	Iveco Group e/o Ferrari e/o Moncler e/o < <b>Livello di barriera premio</b>	Il certificato non paga alcun premio e viene rinviato alla data della successiva valutazione.		
20.11.2025 19.02.2026 21.05.2026 20.08.2026 19.11.2026 18.02.2027 20.05.2027 19.08.2027 18.11.2027 17.02.2028 18.05.2028 17.08.2028 16.11.2028 15.02.2029 17.05.2029 16.08.2029 15.11.2029 21.02.2030	Iveco Group, Ferrari e Moncler ≥ <b>Livello di barriera di rimborso anticipato</b>	Il prodotto viene rimborsato anticipatamente e restituisce 100 EUR. Il certificato paga un premio lordo del 2.00% della base di calcolo così come tutti i premi precedentemente non pagati.	27.11.2025 26.02.2026 28.05.2026 27.08.2026 26.11.2026 25.02.2027 27.05.2027 26.08.2027 25.11.2027 24.02.2028 25.05.2028 24.08.2028 23.11.2028 22.02.2029 24.05.2029 23.08.2029 22.11.2029 28.02.2030	
	<b>Livello barriera di rimborso anticipato</b> > Iveco Group, Ferrari e Moncler ≥ <b>Livello di barriera premio</b>	Il certificato paga un premio lordo del 2.00% della base di calcolo così come tutti i premi precedentemente non pagati. Il prodotto non viene rimborsato anticipatamente.		
	Iveco Group e/o Ferrari e/o Moncler e/o < <b>Livello di barriera premio</b>	Il certificato non paga alcun premio e viene rinviato alla data della successiva valutazione. Il prodotto non viene rimborsato anticipatamente.		
	Iveco Group, Ferrari e Moncler ≥ <b>Livello di barriera premio</b>	Supponendo che non si sia verificato un evento di rimborso anticipato, il certificato scade e paga 100 EUR maggiorato di un premio lordo del 2.00% della base di calcolo così come tutti i premi precedentemente non pagati.		06.06.2030
	Iveco Group e/o Ferrari e/o Moncler e/o < <b>Livello di barriera di protezione del capitale (europea)</b>	Il certificato scade e paga un importo di rimborso commisurato all'andamento del sottostante con la peggiore performance, con una perdita sul capitale investito: considerando il sottostante con la peggiore performance 100 EUR x (Valore finale / Valore iniziale)		

(1) Data di Rimborso Anticipato : 27.11.2025; 26.02.2026; 28.05.2026; 27.08.2026; 26.11.2026; 25.02.2027; 27.05.2027; 26.08.2027; 25.11.2027; 24.02.2028; 25.05.2028; 24.08.2028; 23.11.2028; 22.02.2029; 24.05.2029; 23.08.2029; 22.11.2029; 28.02.2030

(2) Date di Osservazione di Rimborso Anticipato : 20.11.2025; 19.02.2026; 21.05.2026; 20.08.2026; 19.11.2026; 18.02.2027; 20.05.2027; 19.08.2027; 18.11.2027; 17.02.2028; 18.05.2028; 17.08.2028; 16.11.2028; 15.02.2029; 17.05.2029; 16.08.2029; 15.11.2029; 21.02.2030

(3) Data di Osservazione Trimestrale : 21.08.2025; 20.11.2025; 19.02.2026; 21.05.2026; 20.08.2026; 19.11.2026; 18.02.2027; 20.05.2027; 19.08.2027; 18.11.2027; 17.02.2028; 18.05.2028; 17.08.2028; 16.11.2028; 15.02.2029; 17.05.2029; 16.08.2029; 15.11.2029; 21.02.2030; 30.05.2030

(4) Data di Pagamento dei premi : 28.08.2025; 27.11.2025; 26.02.2026; 28.05.2026; 27.08.2026; 26.11.2026; 25.02.2027; 27.05.2027; 26.08.2027; 25.11.2027; 24.02.2028; 25.05.2028; 24.08.2028; 23.11.2028; 22.02.2029; 24.05.2029; 23.08.2029; 22.11.2029; 28.02.2030; 06.06.2030

(5) Tranne che in caso di inadempienza dell'emittente, come meglio descritto nella documentazione d'offerta. I Certificati espongono l'investitore al rischio di credito sull'Emittente UniCredit Bank GmbH, compreso il rischio connesso all'utilizzo del "Bail-In" e degli altri strumenti di risoluzione previsti dalla Direttiva Europea in tema di risanamento e risoluzione degli enti creditizi.

## PANORAMICA E CONTESTO GENERALE

Nel mezzo di crescenti tensioni commerciali, le imprese italiane leader nei rispettivi settori rappresentano **una scommessa di lungo termine sulla qualità**.

**Ferrari, Moncler e Iveco** esportano know-how e prodotti d'eccellenza, dimostrando resilienza anche in scenari globali sfidanti.

Sebbene gli Stati Uniti siano un partner chiave, il loro peso al fatturato generato è contenuto **rispetto alla diversificazione globale di queste aziende**.

Le reazioni dei mercati a shock esogeni sono spesso sproporzionate rispetto agli impatti reali sull'economia. **Questo disallineamento può offrire interessanti punti di ingresso su titoli solidi e ben posizionati, in particolare quando la view è orientata alla qualità e alla leadership**.

Il Certificate è emesso da **UniCredit Bank GmbH**, che agirà anche in qualità di Calculation Agent e Liquidity Provider su SeDeX di Borsa Italiana.

## LA NOSTRA SELEZIONE

**Ferrari** progetta e produce principalmente auto sportive di alta gamma (13.663 unità nel 2023). Il gruppo offre inoltre pacchetti di finanziamento a clienti selezionati. Ferrari fornisce anche motori, principalmente a Maserati e al proprio team di Formula 1. Il gruppo dispone di una rete di operazioni al dettaglio che spazia dagli orologi agli occhiali da sole e a vari altri articoli, mentre due parchi tematici portano anch'essi il marchio Ferrari.

Fondata nel 1952, **Moncler** è un marchio di lusso specializzato in capispalla (oltre il 70% delle vendite) e si è progressivamente diversificata verso maglieria, calzature e accessori. Alla fine del 2024, gestiva 376 negozi diretti (DOS), che insieme al sito Moncler.com rappresentavano l'82% delle vendite, mentre 66 negozi gestiti da terzi generavano il restante 18%. Nel quarto trimestre del 2020, Moncler ha annunciato l'acquisizione di Stone Island dalla famiglia Rivetti. LVMH è azionista di minoranza di Moncler attraverso un investimento nella holding di Remo Ruffini.

**Iveco Group** è lo spin-off di CNH Industrial ed è stata quotata alla Borsa di Milano il 3 gennaio 2022. Con sede a Torino, Iveco è un produttore completo con presenza nei segmenti di autobus, veicoli commerciali leggeri (LCV), camion di media e grande portata, e veicoli speciali. Il gruppo è fortemente esposto al mercato europeo.

# Certificate Cash Collect Autocallable Worst of su paniere di azioni legate alle

«Eccellenze italiane»

## AZIONI<sup>(1)</sup>

BLOOMBERG TICKER	CODICE ISIN	AZIONI SOTTOSTANTI	VALORE INIZIALE	BARRIERA PREMIO E DI PROTEZIONE DEL CAPITALE
IVG IM Equity	NL0015000LU4	Iveco Group	Prezzo di Riferimento al 23.05.2025	50% del Valore Iniziale

**Descrizione:** Iveco Group N.V. è un'azienda automobilistica. L'azienda progetta e produce veicoli commerciali per il trasporto pesante, medio e leggero. Iveco Group serve clienti in tutto il mondo.

BLOOMBERG TICKER	CODICE ISIN	AZIONI SOTTOSTANTI	VALORE INIZIALE	BARRIERA PREMIO E DI PROTEZIONE DEL CAPITALE
RACE IM Equity	NL0011585146	Ferrari	Prezzo di Riferimento al 23.05.2025	50% del Valore Iniziale

**Descrizione:** Ferrari N.V. progetta e produce auto sportive. L'azienda offre veicoli nuovi e usati, programmi di garanzia, supporti finanziari e manutenzione, oltre a orologi, abbigliamento, auricolari, cappellini e altri accessori. Ferrari commercializza i suoi prodotti a livello mondiale.

BLOOMBERG TICKER	CODICE ISIN	AZIONI SOTTOSTANTI	VALORE INIZIALE	BARRIERA PREMIO E DI PROTEZIONE DEL CAPITALE
MONC IM Equity	IT0004965148	Moncler	Prezzo di Riferimento al 23.05.2025	50% del Valore Iniziale

**Descrizione:** Moncler S.p.A. produce prodotti di abbigliamento. L'azienda offre indumenti sportivi per l'alpinismo. Moncler serve clienti in tutto il mondo.

## DA SAPERE

### RISCHIO DI CREDITO DELL'EMITTENTE

Gli investitori sono esposti al **rischio di insolvenza dell'Emittente**. L'insolvenza dell'Emittente può comportare una perdita totale o parziale dell'importo investito.

### RISCHIO DI USCITA ANTICIPATA

Un'uscita anticipata a discrezione dell'investitore comporta una vendita del prodotto sul mercato secondario e, pertanto, il prezzo del titolo è soggetto alle condizioni di mercato, il che può comportare una perdita anche totale del capitale investito.

### ASSENZA DI PREMIO PERIODICO

Questo prodotto non paga premi periodici garantiti.

### RISCHIO DI TASSO

Prima della scadenza, un aumento dei tassi di interesse su un orizzonte temporale uguale alla scadenza residua dei certificati, provocherà una riduzione del loro valore.

### RISCHIO DI CAPITALE

Il prodotto non prevede una garanzia del capitale. Il valore di rimborso del prodotto può essere inferiore all'importo dell'investimento iniziale se il sottostante con la peggiore performance subisce un calo superiore del -50% alla data di osservazione finale. Nel peggior scenario, l'investitore può perdere fino all'intero capitale investito.

### RISCHIO DI MANCATO GUADAGNO

Il prodotto si basa su una struttura **Worst-Of con un paniere composto da tre titoli azionari**, il che significa che il rendimento del sottostante con la peggiore performance determinerà il rendimento finale. Se uno dei titoli ha una performance negativa, anche se gli altri due sono positivi, il guadagno potenziale ne risentirà.

### RISCHIO LEGATO ALL'INFLAZIONE

Il rischio di un tasso reale negativo aumenta con l'inflazione. Quindi, se l'inflazione cresce, i risparmiatori e gli investitori potrebbero subire una perdita di rendimento reale. I tassi espressi in questo documento sono tassi nominali al lordo delle ritenute fiscali applicabili.

### DIVIDENDI

Il prodotto non riconosce gli eventuali dividendi distribuiti dall'azione sottostante o dalle azioni componenti l'indice sottostante e non attribuisce alcun diritto ulteriore derivante dall'azione stessa (per esempio i diritti di voto).

### RISCHIO DI LIQUIDITÀ

L'Emittente farà domanda d'ammissione a negoziazione del prodotto sul sistema multilaterale di negoziazione SeDeX di Borsa Italiana. I prezzi dello strumento sono reperibili sul sito internet [www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it). In presenza di eventi straordinari può essere difficile per l'investitore vendere o liquidare gli investimenti o ottenere informazioni attendibili sul loro valore.

(1) Informazioni disponibili su Bloomberg a partire dal 23.05.2025. Le cifre relative alla performance e ai dati di mercato si riferiscono a periodi passati e non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. Gli elementi del presente documento relativi ai dati di mercato sono forniti sulla base dei dati osservati in un momento specifico, che possono variare. L'accuratezza, la completezza o la pertinenza delle informazioni provenienti da fonti esterne non sono garantite, sebbene siano state ottenute da fonti ragionevolmente ritenute affidabili. Kepler Cheuvreux non si assume alcuna responsabilità al riguardo.

# AVVERTENZE

---

Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, Kepler Cheuvreux raccomanda agli investitori di consultare le Condizioni Definitive e in particolare la sezione intitolata "Fattori di rischio" disponibile prima di qualsiasi investimento nel prodotto.

Strumenti finanziari strutturati a complessità molto elevata che espongono l'investitore al rischio di perdita dell'intero capitale investito.

Prima di ogni investimento leggere il Prospetto di Base, i relativi supplementi al Prospetto di Base, le Condizioni Definitive e il Documento Contenente le Informazioni Chiave (KID) disponibili sul sito [www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it) nella pagina di ciascun prodotto accessibile tramite il motore di ricerca. Il programma per le emissioni (disponibile al seguente link [www.investimenti.unicredit.it/it/info/documentazione.html](http://www.investimenti.unicredit.it/it/info/documentazione.html)) di strumenti è stato approvato da Consob, Bafin o CSSF e passaportato presso Consob. Le Condizioni Definitive sono disponibili nella pagina relativa a ciascun strumento attraverso il motore di ricerca sul sito [www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it). L'approvazione dei prospetti non è da intendersi come approvazione dei titoli offerti o ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato.

Il presente documento è prodotto da Kepler Cheuvreux, una società di investimento approvata dall'ACPR con il numero 14441 e regolamentata dall'Autorité des Marchés Financiers, costituita in Francia con il numero RCS 413 064 841 al seguente indirizzo: 112 Avenue Kleber, 75116 Parigi, Francia ([www.keplercheuvreux.com](http://www.keplercheuvreux.com)). Le informazioni non sono state redatte dall'Emittente o dalle sue controllate. L'Emittente e le sue controllate non si assumono alcuna responsabilità per il contenuto dell'opuscolo. Le medesime non potranno in ogni caso essere ritenute responsabili per l'eventuale non accuratezza, non veridicità o incompletezza delle informazioni ivi contenute.

Il presente documento non costituisce un prospetto/regolamento o altro documento di offerta, né un'offerta o una sollecitazione all'acquisto di titoli o di qualsiasi altro investimento. Non deve essere interpretato come un'offerta di vendita o una sollecitazione all'acquisto di titoli in qualsiasi giurisdizione in cui tale offerta o sollecitazione sarebbe illegale. Non sollecitiamo alcuna azione sulla base del presente documento, che viene fornito ai nostri clienti a scopo informativo generale. Non costituisce una raccomandazione di investimento, né una raccomandazione personalizzata, e non tiene conto degli obiettivi di investimento, della situazione finanziaria e delle esigenze di ciascun cliente. Prima di agire in base al contenuto di questo documento, vi consigliamo di verificare se è adatto alla vostra situazione specifica e, se necessario, di richiedere una consulenza professionale.

Si informa che Kepler Cheuvreux percepisce una remunerazione da parte del rispettivo Emittente per l'attività pubblicitaria svolta in relazione agli strumenti finanziari dallo stesso emessi. Tutti i commenti, le analisi, le strategie operative e gli ulteriori contenuti sono elaborati e pubblicati da Kepler Cheuvreux sotto la propria esclusiva responsabilità. Ulteriori dettagli in merito a tali potenziali situazioni di conflitto possono essere forniti su richiesta.

Riservatezza: il presente documento non può essere riprodotto in tutto o in parte senza il preventivo consenso scritto di Kepler Cheuvreux.

Restrizioni generali alla vendita negli Stati Uniti d'America: il presente documento non costituisce un'offerta di vendita o la sollecitazione di un'offerta di vendita di titoli negli Stati Uniti d'America. Il prodotto qui descritto non sarà registrato ai sensi dello U.S. Securities Act del 1933 e successive modifiche (lo "U.S. Securities Act") e non potrà essere offerto o venduto negli Stati Uniti d'America in assenza di registrazione o di un'esenzione dalla registrazione ai sensi dello U.S. Securities Act.

DATI DI MERCATO: Le informazioni contenute nel presente documento relative ai dati di mercato sono fornite sulla base dei dati registrati in un determinato momento, che possono variare.



112 Avenue Kléber, 75116 Parigi

Tel : +33 01 44 54 53 54

Email : [kcs.italy@keplercheuvreux.com](mailto:kcs.italy@keplercheuvreux.com)

Sito Web : [www.keplercheuvreux.com](http://www.keplercheuvreux.com)