

Scopo

Il presente documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto: CREDIT SECURITIES LEGATE AL DEBITO SUBORDINATO DI UNICREDIT S.P.A. CON SCADENZA 20 GIUGNO 2031

Ideatore ed Emittente: Mediobanca S.p.A. (Gruppo Mediobanca)

ISIN: XS2868151627

Sito web: www.mediobanca.com

Per maggiori informazione chiamare il: +39 02 8829.1.

Consob è responsabile della vigilanza di Mediobanca S.p.A. in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave.

Data di generazione del presente documento: 20/08/2024 (sulla base dei dati di mercato del 19/08/2024)

State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

Cos'è questo prodotto?

- **Tipo:** Il Titolo è un derivato cartolarizzato (certificate) il cui rendimento (incluso l'importo corrisposto a scadenza all'investitore) è collegato all'affidabilità creditizia (ossia al rischio di credito subordinato) di una società, intesa come la capacità della società di far fronte alle proprie obbligazioni. Il Titolo offre protezione del capitale investito solo a determinate condizioni e pertanto l'investitore potrebbe subire perdite totali o parziali del capitale investito. Il Titolo espone l'investitore al rischio di credito dell'Emittente, ossia al rischio che l'Emittente non sia in grado di corrispondere gli importi dovuti in relazione al Titolo.
- **Termine:** 20/06/2031 ("Data di Scadenza").
- **Obiettivi:** Il Titolo ha l'obiettivo di corrispondere premi trimestrali di importo fisso pari a 4,7% annuo salvo che si verifichi un Evento di Credito su Unicredit S.p.A. ("Entità di Riferimento"). Il Titolo comporta un rischio di perdita del capitale investito qualora si verifichi un Evento di Credito. Se si verifica un Evento di Credito, il Titolo scade anticipatamente e corrisponde prima della Data di Scadenza un Importo di Liquidazione Alternativa con conseguenti perdite parziali o totali del capitale investito. Il Titolo è emesso il 09/08/2024 (la "Data di Emissione") ad un prezzo di emissione pari a € 100.000 ed ha un valore nozionale pari a € 100.000 (il "Valore Nozionale"). Il titolo è negoziato sul Sistema Multilaterale di Negoziazione – EuroTLX® (Segmento Cert-X).

Cosa si può attendere l'investitore

Per ciascun Titolo (Valore Nozionale pari a € 100.000*)

Data	Condizione	Che cosa accade
Trimestralmente, a partire dal 20/09/2024 incluso fino al 20/03/2031 incluso ("Data di Pagamento")**	Se si è verificato un Evento di Credito durante il Periodo di Osservazione	Il Titolo non corrisponde i premi per il Periodo di Remunerazione in cui si è verificato l'Evento di Credito e quelli successivi.
	Se non si è verificato un Evento di Credito durante il Periodo di Osservazione	Il Titolo corrisponde un premio pari a € 536,41 alla prima Data di Pagamento e un premio pari a € 1.175 alle successive Date di Pagamento.
Ogni giorno a partire dal 09/08/2024 al 20/06/2031	Se si è verificato un Evento di Credito durante il Periodo di Osservazione	Il Titolo scade anticipatamente e corrisponde l'Importo di Liquidazione Alternativa***, con conseguente perdita parziale o totale del capitale investito.
	Se non si è verificato un Evento di Credito durante il Periodo di Osservazione	Il Titolo non scade anticipatamente.
20/06/2031 (Data di Scadenza)	Se non si è verificato un Evento di Credito durante il Periodo di Osservazione	Il Titolo corrisponde € 101.175.

*Il Valore Nozionale e il capitale investito dall'investitore, in relazione al singolo Titolo, potrebbero non coincidere soprattutto nel caso in cui l'investitore abbia acquistato il Titolo in fase di mercato secondario.

**Ha diritto a ricevere il pagamento dei premi l'investitore che risulta portatore del Titolo il 1° giorno lavorativo precedente alla relativa data di pagamento. Se la data indicata corrisponde a un giorno non lavorativo, la data di pagamento viene spostata al primo giorno lavorativo successivo. La data di effettivo accredito degli importi dipende dall'intermediario presso il quale l'investitore ha depositato i Titoli.

***L'importo viene pagato il 3° giorno lavorativo successivo alla data in cui l'Emittente comunica l'Importo di Liquidazione Alternativa a chi detiene il Titolo.

Definizioni utili

Importo di Liquidazione Alternativa: è una percentuale del Valore Nozionale del Titolo, determinata a partire dal prezzo di una o più obbligazioni della Entità di Riferimento, formatosi durante un'asta organizzata dal comitato di determinazione dei derivati di credito istituito da ISDA, a seguito del verificarsi di un Evento di Credito. Qualora l'asta non abbia luogo, l'importo verrà determinato dall'Emittente a partire dalle quotazioni richieste ad altre controparti di mercato per le obbligazioni dell'Entità di Riferimento.	Periodo di Remunerazione: Il periodo che ha inizio alla Data di Emissione (inclusa) e che finisce alla prima Data di Pagamento (esclusa) e ciascun periodo che ha inizio ad una Data di Pagamento (inclusa) e che finisce alla successiva Data di Pagamento (esclusa). L'ultimo Periodo di Remunerazione si conclude alla Data di Scadenza (esclusa).
Evento di Credito: si intende il fallimento o altra procedura concorsuale, liquidazione, insolvenza o altri eventi correlati della Entità di Riferimento, il mancato pagamento dei creditori da parte della Entità di Riferimento, la ristrutturazione del debito della Entità di Riferimento a condizioni penalizzanti per i creditori, un intervento governativo.	Periodo di Osservazione: ogni giorno a partire dal 19/05/2024 al 20/06/2031.

I termini e le condizioni del Titolo prevedono che al verificarsi di alcuni eventi straordinari (1) possano essere apportate modifiche al Titolo e/o (2) il Titolo potrà essere liquidato anticipatamente dall'Emittente. Questi eventi sono specificati nei termini e condizioni del Titolo e riguardano principalmente le Entità di Riferimento, il Titolo e l'Emittente del Titolo. Il rendimento (eventuale) ricevuto in conseguenza di tale liquidazione anticipata sarà probabilmente diverso rispetto agli scenari descritti nel presente documento e potrebbe risultare inferiore al capitale investito.

I termini del Titolo consentono all'Emittente di posticipare la Data di Scadenza e la liquidazione del Titolo in determinate circostanze per stabilire se si è verificato un Evento di Credito. In caso di Evento di Credito la liquidazione del Titolo può altresì essere posticipata ai fini della definizione dell'Importo di Liquidazione Alternativa.

Nel confrontare il prodotto con altri strumenti simili occorre tenere conto del periodo di detenzione raccomandato di ciascuno strumento, determinato in base alle relative caratteristiche.

- **Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto:** questo prodotto è rivolto ad un cliente al dettaglio che abbia le seguenti caratteristiche: (i) conoscenza informata dei mercati finanziari, dei relativi rischi e del mercato di riferimento del Sottostante; (ii) sia in grado di sopportare perdite fino Valore Nominale del Titolo; (iii) abbia una tolleranza al rischio pari o superiore a quella indicata dall'Indicatore di Rischio; (iv) abbia un orizzonte di investimento di lungo periodo; (v) desideri investire in un prodotto che persegue obiettivi di distribuzione di una remunerazione periodica.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto fino alla Data di Scadenza. Il rischio effettivo può variare in maniera significativa in caso di disinvestimento in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere inferiore a quella investita.

- L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.
- Abbiamo classificato questo prodotto al livello 4 su 7, che corrisponde alla classe di rischio media.
- Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello alto e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità dell'emittente di pagare quanto dovuto.
- Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.
- Se Mediobanca S.p.A. non è in grado di pagarvi quanto dovuto, potreste perdere il vostro intero investimento.

Scenari di performance

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Gli scenari riportati sono illustrazioni basate sui risultati passati e su alcune ipotesi. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Periodo di detenzione raccomandato: Fino a scadenza. Esempio di investimento: € 10.000			
Scenari		In caso di disinvestimento dopo 1 anno	A scadenza
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito.		
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 10.100	€ 13.385
	Rendimento medio per ciascun anno	1,00%	4,36%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 10.247	€ 13.385
	Rendimento medio per ciascun anno	2,47%	4,36%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 10.263	€ 13.385
	Rendimento medio per ciascun anno	2,63%	4,36%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	€ 10.337	€ 13.385
	Rendimento medio per ciascun anno	3,37%	4,36%

- Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.
- Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

Cosa accade se l'emittente non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

In caso di insolvenza o assoggettamento di Mediobanca a procedura fallimentare o altra procedura concorsuale, l'investitore potrebbe perdere l'intero capitale investito. I Titoli non sono coperti dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi. Vi informiamo inoltre che Mediobanca 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.

Quali sono i costi?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dal periodo di detenzione del prodotto e dall'andamento del prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi periodi di investimento. Si è ipotizzato quanto segue:

- che, nel primo anno, il rendimento del prodotto sia pari allo 0%. Per la rappresentazione dei costi negli altri periodi di detenzione, si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato;
- che l'investimento sia pari a € 10.000.

Durante il periodo di sottoscrizione, i costi del prodotto sono calcolati come differenza tra il prezzo di emissione e il valore equo (fair value) del prodotto. Durante il periodo di sottoscrizione, il valore equo (fair value) del prodotto è ricavato dai valori di mercato del 19/08/2024 e corrisponde al prezzo al quale il liquidity provider è disponibile a riacquistare il prodotto (prezzo bid) a quella stessa data. Successivamente al periodo di sottoscrizione e all'emissione, i costi del prodotto sono pari alla metà della differenza tra prezzo bid e prezzo ask (quest'ultimo inteso come il prezzo al quale il liquidity provider è disposto a vendere il prodotto), i quali saranno determinati in base alle condizioni di mercato correnti.

	In caso di disinvestimento dopo 1 anno	A scadenza
Costi totali	€ 249	€ 122
Incidenza annuale dei costi (*)	2,5%	0,2% ogni anno

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene alla scadenza, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 4,6% prima dei costi e al 4,4% al netto dei costi.

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita	In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	€ 122
Costi di uscita	€ 127

L'ideatore non applica costi di ingresso ma, in caso di acquisto sul mercato secondario, il prezzo di acquisto includerebbe un costo implicito pari alla metà della differenza tra prezzo bid e prezzo ask.

L'ideatore non applica costi di uscita ma, in caso di disinvestimento prima della scadenza, il prezzo di vendita sul mercato secondario includerebbe un costo implicito pari alla metà della differenza tra prezzo bid e prezzo ask.

Per quanto tempo va mantenuto l'investimento? Posso liquidarlo anticipatamente?

Periodo di detenzione raccomandato: Data di scadenza, ovvero 20/06/2031

Il periodo di detenzione raccomandato coincide con la Data di Scadenza. In normali condizioni di mercato, potrete vendere questo prodotto sul mercato secondario, a un prezzo che dipende dai parametri prevalenti sui mercati in quel momento e che potrebbe risultare inferiore al capitale investito. Mediobanca non prevede l'applicazione di penali in caso di disinvestimento prima della scadenza. In caso di vendita del prodotto prima della scadenza, il prezzo di vendita includerebbe un costo di uscita implicito come indicato nella tabella "Composizione dei costi". Mediobanca fornirà liquidità sul mercato EuroTLX (in denaro/lettera oppure solo denaro) in conformità alle regole del mercato stesso. Al ricorrere di circostanze eccezionali comunicate dal mercato, Mediobanca non sarà tenuta a garantire un mercato secondario e, in particolari condizioni di mercato, potreste non essere in grado di negoziare lo strumento.

Come presentare reclami?

Qualora l'investitore voglia presentare un reclamo riguardante il prodotto ovvero la condotta di Mediobanca in qualità di ideatore del prodotto, l'investitore potrà presentare tale reclamo a Mediobanca utilizzando una delle seguenti modalità: (i) lettera raccomandata A/R da trasmettere all'indirizzo: Piazzetta Enrico Cuccia, 1 – 20121 Milano; (ii) posta elettronica all'indirizzo e-mail: reclami@mediobanca.com; (iii) posta elettronica certificata all'indirizzo: mediobanca@pec.mediobanca.it.

Mediobanca deve rispondere entro 30 giorni ai reclami relativi ad operazioni e servizi bancari e finanziari ed entro 60 giorni ai reclami aventi ad oggetto i servizi di investimento. Se il reclamo è ritenuto fondato, Mediobanca deve comunicarlo in forma scritta al cliente precisando i tempi tecnici entro i quali si impegna a provvedere alla risoluzione del problema segnalato. In caso contrario, qualora Mediobanca ritenesse il reclamo infondato, dovrà esporre le ragioni del mancato accoglimento. Il cliente, in assenza di risposta entro i termini previsti o se non è soddisfatto dell'esito del reclamo, prima di ricorrere al giudice potrà rivolgersi: in caso di controversie inerenti operazioni e servizi bancari e finanziari, all'Arbitro Bancario Finanziario (ABF) e in caso di controversie inerenti a servizi e attività di investimento, all'Arbitro per le Controversie Finanziarie (ACF). Per ulteriori informazioni si veda la sezione "Reclami" presente sul sito www.mediobanca.com.

Qualora l'investitore voglia presentare un reclamo riguardante la condotta del collocatore del prodotto o del soggetto che fornisce consulenza in materia di investimenti sul prodotto, l'investitore dovrà rivolgersi a tali soggetti per le modalità di presentazione del reclamo.

Altre informazioni rilevanti

Le informazioni contenute nel presente documento non integrano e non sostituiscono quelle contenute nel Prospetto di Base e nelle Condizioni Definitive e vanno lette congiuntamente a questi documenti e a quelli messi a disposizione da Mediobanca, sul proprio sito internet www.mediobanca.com.