

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 ALL'INDICE ITRAXX EUROPE SUB FINANCIALS S44 CON SCADENZA 20 DECEMBER 2035

Ideatore ed Emittente: Mediobanca S.p.A. (Gruppo Monte dei Paschi di Siena) **ISIN:** XS3265584352

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: 23/01/2026 (sulla base dei dati di mercato del 29/12/2025)

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 di 30 società componenti l'indice, 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:** 20/12/2035 ("Data di Scadenza").
- **Obiettivi:** Il Titolo ha l'obiettivo di corrispondere premi trimestrali di importo fisso, pari al 5% annuo, e premi trimestrali di importo variabile, calcolati sulla base di Euribor 3 mesi maggiorato del 2,25% annuo, il cui valore dipende dal numero di Eventi di Credito verificatisi sulle società componenti l'indice Markit iTraxx Europe Subordinated Financial Series 44 ("Indice"). L'Indice riflette l'affidabilità creditizia del debito subordinato di 30 entità societarie finanziarie europee investment grade. Il Titolo comporta un rischio di perdita del capitale investito qualora si verifichi un Evento di Credito su una o più società componenti l'indice (ciascuna una "Entità di Riferimento"). Il rischio di perdita è amplificato dalla leva del Titolo, che è pari a 1,5 (la "Leva"), ed espone l'investitore in modo più che proporzionale al rischio di credito di ciascuna Entità di Riferimento.

Per ciascun Evento di Credito che si verifica in relazione ad una Entità di Riferimento, il Valore Nozionale del Titolo si riduce progressivamente del 5% (il "Valore Nozionale Residuo"), con conseguente perdita parziale o totale del capitale investito. Il Titolo corrisponde, alla Data di Scadenza, il Valore Nozionale Residuo e gli Importi di Liquidazione Alternativa. Al verificarsi di un Evento di Credito su 20 Entità di Riferimento il Valore Nozionale si azzerà, il Titolo scade anticipatamente e non corrisponde ulteriori premi.

I premi corrisposti dal Titolo sono calcolati sulla base del Valore Nozionale Residuo rilevato al termine del Periodo di Remunerazione corrente.

Il Titolo è emesso il 13/02/2026 (la "Data di Emissione") ad un prezzo di emissione pari a € 1.000 ed ha un valore nozionale pari a € 1.000 (il "Valore Nozionale"). Il Titolo è negoziato sul Sistema Multilaterale di Negoziazione – EuroTLX® (Segmento Cert-X) e sul Mercato Regolamentato - Euronext Dublin.

Cosa si può attendere l'investitore

Per ciascun Titolo (Valore Nozionale pari a € 1.000*) e, a mero titolo esemplificativo, assumendo un livello dell' Euribor 3 mesi pari al 1% annuo maggiorato del 2,25% annuo, il tasso variabile corrisposto risulterà pari a 3,25% annuo. Il tasso variabile viene determinato il 2° giorno lavorativo precedente l'inizio di ciascun Periodo di Remunerazione.

Data	Condizione	Che cosa accade
Trimestralmente, a partire dal 20/06/2026 incluso fino al 20/09/2035 incluso ("Data di Pagamento")**	Se si sono verificati uno o più Eventi di Credito durante il Periodo di Osservazione	Il Titolo corrisponde a ciascuna Data di Pagamento a partire dal 20/06/2026 fino al 20/12/2027 un premio di importo fisso calcolato in base al Valore Nozionale Residuo rilevato al termine del Periodo di Remunerazione corrente. Il Titolo corrisponde a ciascuna Data di Pagamento a partire dal 20/03/2028 fino al 20/09/2035 un premio di importo variabile calcolato in base al Valore Nozionale Residuo rilevato al termine del Periodo di Remunerazione corrente.
	Se non si è verificato un Evento di Credito durante il Periodo di Osservazione	Il Titolo corrisponde un premio di importo fisso pari a €17,36 il 20/06/2026 e pari a €12,5 per ciascuna Data di Pagamento dal 20/09/2026 al 20/12/2027. Il Titolo corrisponde un premio di importo variabile pari a, per esempio, €8,13 per ciascuna Data di Pagamento dal 20/03/2028 fino al 20/09/2035.
20/12/2035 (Data di Scadenza)	Se si sono verificati uno o più Eventi di Credito durante il Periodo di Osservazione	Il Titolo corrisponde un importo pari al Valore Nozionale Residuo, con conseguente perdita parziale o totale del capitale investito , e gli Importi di Liquidazione Alternativa determinati al verificarsi di ciascun Evento di Credito. Il Titolo corrisponde inoltre un premio di importo variabile calcolato in base al Valore Nozionale Residuo rilevato alla Data di Scadenza.
	Se non si è verificato alcun Evento di Credito durante il Periodo di Osservazione	Il Titolo corrisponde un importo pari al Valore Nozionale di €1.000, maggiorato del premio di importo variabile, per esempio €8,13, complessivamente pari a €1.008,13.

*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.

Definizioni utili

Importo di Liquidazione Alternativa: è una percentuale della porzione del Valore Nozionale del Titolo corrispondente al peso dell'Entità di Riferimento interessata dall'Evento di Credito moltiplicata per la Leva. Tale percentuale viene 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

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).

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 29/12/2025 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	€ 550	€ 500
Incidenza annuale dei costi (*)	5,8%	0,5% 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 4,9% 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	5% dell’importo pagato al momento della sottoscrizione dell’investimento. Questi costi sono già inclusi nel prezzo pagato. € 500
Costi di uscita	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. € 50

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

Periodo di detenzione raccomandato: Data di scadenza, ovvero 20/12/2035

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, potrete 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 <https://certificates.mediobanca.com/it>. I dettagli sugli eventuali Eventi di Credito / eventi di successione che interessano un’Entità di Riferimento e i relativi impatti sul Titolo sono resi noti dall’emittente sul proprio sito internet <https://certificates.mediobanca.com/it>.