



## SCHEDA PRODOTTO

Il presente documento informativo è redatto al fine di riassumere le principali caratteristiche, i principali rischi e i costi dello strumento finanziario qui descritto e, pertanto, riporta, solo le informazioni ritenute più rilevanti per la comprensione dello strumento finanziario stesso, in modo che l'investitore possa effettuare consapevoli scelte di investimento. Il presente documento e le informazioni in esso contenute non costituiscono un servizio di consulenza, né un'offerta al pubblico. Il presente documento non può essere considerato esaustivo e non integra e non sostituisce la documentazione di offerta dell'Emittente. Le informazioni contenute nel presente documento sono valide solo per il Periodo di Collocamento.

## MEDIOBANCA FIX to FLOAT CAP & FLOOR 5Y

<b>CODICE BNL</b>	1124890
<b>ISIN</b>	IT0005589038
<b>EMITTENTE</b>	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. L'Emittente ha sede legale in Piazzetta E. Cuccia 1, 20121 Milano, Italia. RATING Moody's: Baa1, Standard and Poor's: BBB, Fitch: BBB.
<b>COLLOCATORE</b>	Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (BNL o la Banca)  BNL colloca presso i clienti italiani i titoli e percepisce, per questa attività di collocamento, una commissione.  BNP Paribas SA, agisce come controparte del derivato di copertura stipulato con Emittente in relazione all'emissione dei Titoli; ciò può determinare una situazione di conflitto di interessi in quanto BNP Paribas SA società del Gruppo BNP Paribas, la cui capogruppo - la Banca francese BNP Paribas S.A. - è socio unico della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (BNL o la Banca).
<b>AGENTE PER IL CALCOLO</b>	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A

<b>TIPO PRODOTTO</b>	Note  <b>La Note è uno strumento finanziario.</b>  <b>LA NOTE PUO' COMPORTARE DELLE PERDITE?</b>  La Note prevede il pagamento a scadenza del 100% del valore nominale, fatto salvo il Rischio Emittente, come dettagliato nel KID redatto dall'Emittente. Nel caso di vendita della Note prima della scadenza l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello inizialmente investito.
----------------------	---

### QUALI SONO I RISCHI DEL PRODOTTO?

#### ISR DI PRODOTTO (Indicatore Sintetico di Rischio)

Livello Rischio	Basso	Medio / Basso	Medio	Medio / Alto	Alto	Molto Alto
ISR di prodotto	0 - 1	> 1 - 3,5	> 3,5 - 6	> 6 - 10	> 10 - 20	> 20
Profilo investitore	PRUDENTE		MODERATO	DINAMICO		AGGRESSIVO
ISR max del portafoglio	3,5		10	20		100

ISR DI PRODOTTO è pari a 3,03 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi:



<b>Misura del Rischio Emittente/Garante:</b>	Pari a 0,3552 calcolata con la metodologia c.d dell'Expected loss a un anno relativa all' Emittente/Garante lo strumento finanziario;
<b>Misura del Rischio di liquidità:</b>	Pari a 0,5 calcolata utilizzando la perdita attesa dovuta alla difficoltà di smobilizzare il titolo prima della scadenza;
<b>Misura del Rischio di mercato annualizzata:</b>	Pari a 2,1748 calcolata utilizzando la metodologia c.d VaR percentuale relativa ad un holding period di un giorno e ad un livello di confidenza del 99%.

L'ISR di prodotto concorre, insieme agli altri parametri descritti nell'Investment Policy adottata dalla Banca, alla valutazione dell'adeguatezza dell'operazione rispetto al profilo di investimento del cliente. L'ISR di prodotto è un valore statistico che misura, percentualmente, la perdita media che lo strumento finanziario (in questo caso della Note) può subire su un orizzonte temporale di un anno per effetto congiunto dei rischi Emittente/Garante, di mercato e di liquidità. Essendo un valore statistico, l'eventuale perdita reale potrà risultare maggiore o minore dell'ISR stesso. Ai fini della valutazione di adeguatezza rileva anche l'ISR di portafoglio che è un indicatore statistico, dinamico, applicabile all'intero portafoglio di strumenti finanziari ed è pari alla media degli ISR dei singoli strumenti finanziari, che compongono il portafoglio stesso, ponderati per le quantità detenute. Ad ogni profilo di investimento è associato un valore di ISR massimo di portafoglio, che riflette il rischio massimo tollerabile dal cliente. Qualora la Note presenti un ISR di prodotto maggiore dell'ISR massimo di portafoglio, la sottoscrizione potrebbe comunque essere adeguata se il contributo dell'ISR di prodotto all'ISR di portafoglio non determina, per quest'ultimo, il superamento dell'ISR massimo di portafoglio associato al profilo di investimento del cliente. Per esempio, se il cliente è un investitore "Prudente" e l'ISR massimo associato al profilo di investimento è 3,5, il cliente potrà sottoscrivere una Note con ISR di prodotto anche maggiore, purché l'ISR di portafoglio a seguito della sottoscrizione risulti minore o uguale a 3,5. L'indicatore "ISR di prodotto" descritto nella presente sezione differisce, per ipotesi di costruzione, dall' "Indicatore di rischio" di cui alla specifica sezione del "Documento contenente le informazioni chiave" (c.d. KID).

## REGIME FISCALE

Le persone fisiche non esercenti attività d'impresa (e soggetti a queste assimilati) sono sottoposte al regime di cui al D.Lgs. n. 461/1997 e successive modifiche ed integrazioni. In particolare, plusvalenze ed altri proventi derivanti dal presente strumento finanziario sono soggetti attualmente ad imposta sostitutiva nella misura del 26%. Sono a carico dell'investitore le imposte e tasse presenti e future che per legge compiscano la Note e/o le relative plusvalenze ed altri proventi.

## COSA SUCCEDA SE L'EMITTENTE NON È IN GRADO IN FUTURO DI FAR FRONTE REGOLARMENTE AGLI IMPEGNI DI PAGAMENTO ASSUNTI ALLE DATE STABILITE?

L'investitore potrebbe non ricevere il pagamento delle cedole ove dovute e perdere (del tutto o in parte) il capitale investito se l'emittente non è in grado in futuro di far fronte regolarmente agli impegni assunti alle date stabilite.

## QUALI SONO I PRINCIPALI RISCHI COLLEGATI ALL'INVESTIMENTO?

L'investitore deve tener conto dei seguenti rischi (per una descrizione dettagliata dei rischi si fa rinvio alla Documentazione di offerta).

**Rischio Emittente/Garante:** è il rischio che il soggetto Emittente e/o il soggetto Garante non siano in grado di pagare in tutto o in parte il capitale investito e/o le cedole ove dovute.

**Rischio di applicazione degli strumenti di gestione delle crisi bancarie:** è il rischio che il Garante sia assoggettato ad una delle procedure di risoluzione previste dalla direttiva concernente la gestione delle crisi e della risoluzione degli enti creditizi (BRRD) e dalla relativa normativa di recepimento che potrebbe significativamente incidere sulla capacità dell'Emittente di adempiere agli obblighi assunti in relazione alla Note, e a sua volta potrebbe pregiudicare i diritti degli investitori nonché il prezzo e il valore della Note. In particolare, nell'eventualità dell'assoggettamento del Garante allo strumento del bail-in gli obblighi e/o gli importi dovuti ai sensi della Garanzia saranno proporzionalmente ridotti per riflettere l'eventuale riduzione applicata ai titoli emessi dal Garante e derivante dall'applicazione del bail-in al Garante da parte del competente organismo di vigilanza.

L'effetto dell'assoggettamento di BNP Paribas in qualità di Garante allo strumento del bail-in da parte del competente organismo di vigilanza francese può comportare infatti una o più delle seguenti conseguenze:

- (i) riduzione totale o parziale degli importi pagabili da parte del Garante ai sensi della Garanzia (fino a zero);
- (ii) la conversione totale o parziale degli importi dovuti ai sensi della Garanzia in azioni o altri titoli o altre obbligazioni del Garante o di altra entità, anche mediante modifica o variazione dei termini contrattuali;



(iii) la cancellazione della Garanzia;

(iv) la modifica o alterazione della scadenza della Garanzia o modifica dell'importo degli interessi pagabili sulla Garanzia, o della data di pagamento di tali interessi, anche mediante la temporanea sospensione del pagamento degli stessi;

(v) ove applicabile, la variazione dei termini della Garanzia, se necessario per conferire efficacia all'esercizio dello strumento del bail-in da parte del competente organismo di vigilanza francese.

Di conseguenza, nel caso di inadempimento da parte dell'Emittente ai propri obblighi di pagamento ai sensi della Note garantito dalla Garanzia e di assoggettamento del Garante a bail-in con riferimento alla Garanzia, gli investitori potrebbero non ricevere in tutto o in parte eventuali importi dovuti loro in relazione alla Note da parte del Garante ai sensi della Garanzia, o potrebbero ricevere un diverso titolo emesso dal Garante (o altra entità) in luogo degli eventuali importi dovuti loro in relazione alla Note da parte dell'Emittente, che potrebbe avere un rendimento anche significativamente inferiore rispetto agli eventuali importi dovuti loro in relazione alla Note alla data di scadenza.

Peraltro, il competente organismo di vigilanza francese potrebbe assoggettare il Garante allo strumento del bail-in senza comunicazione preventiva o senza richiedere il preventivo consenso degli investitori.

**Rischio di liquidità:** è rappresentato dall'impossibilità o dalla difficoltà di poter liquidare il proprio investimento prima della sua scadenza naturale. In particolare, può verificarsi l'eventualità che il prezzo della Note possa essere condizionato dalla scarsa liquidità degli stessi (cfr. "Sede di Negoziazione").

**Rischio di mercato:** è il rischio connesso al caso in cui l'investitore venda la Note prima della sua scadenza naturale. In tal caso, il prezzo di mercato della Note potrebbe risultare anche inferiore al prezzo di emissione dello stesso, con il rischio di una conseguente perdita sul capitale investito. In particolare, i principali fattori che incidono sul prezzo della Note sono:

- Andamento dell'Attività sottostante;
- Andamento della volatilità implicita dell'Attività sottostante;
- Andamento dei dividendi attesi dell'Attività sottostante;
- Andamento dei tassi di interesse;
- Deprezzamento della Note in presenza di commissioni di collocamento già comprese nel prezzo di emissione;
- Deterioramento del merito di credito dell'Emittente e/o Garante;
- Rischio di liquidità.

**Rischi derivanti dalla sussistenza di potenziali conflitti di interesse:** La Banca, soggetta ad attività di direzione e coordinamento del socio unico BNP Paribas, segnala l'esistenza di potenziale conflitto di interessi nella presente operazione in quanto: BNL, in qualità di collocatore, percepirà dall'Emittente commissioni pari al 2,00% dell'ammontare degli ordini raccolti durante il periodo di collocamento.

**Rischio connesso a modifiche normative riguardanti la fiscalità della Note:** l'investitore potrebbe essere esposto al rischio di dover sostenere alcuni costi derivanti da eventuali modifiche normative in merito all'applicazione di ritenute fiscali o, in genere, di imposizioni di natura fiscale, sulle somme rivenienti dall'investimento nella Note.

## QUALI SONO I COSTI?

### TOTALE COSTI GIÀ

**COMPRESI NEL PREZZO DI EMISSIONE (100% del Valore Nominale)** 2% DEL VALORE NOMINALE QUALE COMMISSIONE DI COLLOCAMENTO PERCEPITA ALLA DATA DI EMISSIONE DAL DISTRIBUTORE

0,40% DEL VALORE NOMINALE QUALI COSTO DI PRODOTTO DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE




---

**VALORE PREVEDIBILE DI  
SMOBILIZZO AL TERMINE  
DEL COLLOCAMENTO**

97% DEL VALORE NOMINALE

Prezzo teorico calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data 20/03/2024 e la Data di emissione e tenendo conto dello scorporo alla Data di emissione delle commissioni di collocamento e applicando una differenza tra il prezzo in acquisto e il prezzo in vendita ipotizzato pari a 1% del valore nominale. Tale prezzo non tiene conto dei Costi di Prodotto, applicati successivamente nel corso del primo semestre.

---

**SEDE DI NEGOZIAZIONE**

La Note è stata ammessa a negoziazione su EuroTLX. L'avvio delle negoziazioni è previsto per la data 07/05/2024.

Nel periodo che precede la negoziazione della Note su EuroTLX, la condizione di liquidità viene assicurata sulla base di accordi con l'Emittente atti a garantire la negoziazione della Note a condizioni di prezzo significative. A tal fine, il cliente BNL potrà rivendere la Note all'Emittente per il tramite di BNL in base a quanto stabilito nella Strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini su strumenti finanziari.

---

**OFFERTA PUBBLICA**

Si

**PERIODO DI  
COLLOCAMENTO**

La sottoscrizione avviene:

- In sede: presso i locali commerciali di BNL dalla data 02/04/2024 alla data 26/04/2024

- Mediante di tecniche di comunicazione a distanza dalla data 02/04/2024 alla data 26/04/2024. Ai sensi dell'art.67-duodecies comma 5 del Codice del Consumo (D.Lgs. 6 settembre 2005, n.206), alla presente offerta di Notes non si applica il diritto di recesso del contratto concluso mediante tecniche di comunicazione a distanza previsto dal Codice del Consumo per la commercializzazione di servizi finanziari a distanza ai consumatori.

- Tramite l'offerta fuori sede dalla data 02/04/2024 alla data 19/04/2024. Ai sensi dell'art.30, comma 6 del TUF l'efficacia dei contratti di collocamento conclusi fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi. Entro detto termine, il sottoscrittore può comunicare il recesso, senza spese né corrispettivo, all'indirizzo appositamente indicato a tal fine nella modulistica fornita in sede di apertura del rapporto con il Collocatore.

**NOTA BENE:** In tutti i casi di collocamento (sia in sede che tramite tecniche di comunicazione a distanza che fuori sede) è sempre possibile richiedere la revoca dell'eventuale ordine di sottoscrizione sino alla data di chiusura dell'offerta.



## Documento contenente le informazioni chiave



MEDIOBANCA

### 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: NOTE SENIOR PREFERRED NON GARANTITE CON SCADENZA 30 APRILE 2029

**Ideatore:** Mediobanca S.p.A. (Gruppo Mediobanca)

**ISIN:** IT0005589038

**Sito web:** www.mediobanca.com

**Per maggiori informazioni 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:** 25/03/2024 (sulla base dei dati di mercato del 20/03/2024)

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

### Cos'è questo prodotto?

- **Tipo:** Obbligazione a Tasso Misto con Tasso Massimo (cap) in Euro.
- **Termine:** 30/04/2029
- **Obiettivi:** Il prodotto offre la protezione del Valore Nominale del Titolo.  
Il prodotto ha l'obiettivo di corrispondere:
  - i) a scadenza un importo di rimborso in contanti pari al 100% del Valore Nominale del Titolo;
  - ii) Cedole Fisse pagabili alla relativa Data di Pagamento Cedola Fissa, calcolata sulla base di un Tasso di Interesse Fisso, e
  - iii) Cedole Variabili pagabili alla relativa Data di Pagamento Cedola Variabile, calcolate sulla base di un Tasso di Interesse Variabile, rilevato alla relativa Data di Valutazione del Tasso di Interesse Variabile, legato all'andamento di un Parametro di Indicizzazione. In nessun caso il Tasso di Interesse Variabile potrà essere inferiore al Tasso Minimo (FLOOR) e superiore al Tasso Massimo (CAP).  
La Cedola Fissa e la Cedola Variabile sono calcolate come prodotto tra il Valore Nominale del Titolo, il relativo Tasso di Interesse Fisso e Variabile (a seconda della cedola) e la relativa Convenzione di Calcolo.

Definizioni Chiave	
<b>TITOLO:</b> un'obbligazione (valore mobiliare)	<b>Sistema di Negoziazione:</b> Sistema Multilaterale di Negoziazione - EuroTLX® (Segmento Bond-X)
<b>Valore Nominale del Titolo:</b> EUR 1.000	<b>Prezzo di Emissione:</b> EUR 1.000
<b>Data di Emissione:</b> 30/04/2024	
<b>Convenzione del Giorno Lavorativo:</b> Modified Following. Tutte le date sono soggette alla Convenzione del Giorno Lavorativo, che indica la convenzione che si applica per la determinazione delle date di pagamento, qualora dovessero coincidere con un giorno non lavorativo	
<b>Record Date:</b> primo giorno bancario precedente la Data di Pagamento Cedola Fissa e la Data di Pagamento Cedola Variabile. La Record Date indica il giorno in cui l'investitore che risulta portatore del Titolo ha diritto a ricevere il pagamento del relativo importo periodico	
<b>Lotto Minimo di Sottoscrizione:</b> indica il numero minimo di Titoli sottoscrivibili, pari a 1 Titolo	
<b>Tasso di Interesse Fisso:</b> 3,5% lordo annuo	<b>Data di Pagamento Cedola Fissa:</b> 30/07/2024, 30/10/2024, 30/01/2025, 30/04/2025, 30/07/2025, 30/10/2025, 30/01/2026 e 30/04/2026
<b>Tasso di Interesse Variabile:</b> Euribor3M	
<b>Data di Pagamento Cedola Variabile:</b> 30/07/2026, 30/10/2026, 30/01/2027, 30/04/2027, 30/07/2027, 30/10/2027, 30/01/2028, 30/04/2028, 30/07/2028, 30/10/2028, 30/01/2029 e 30/04/2029	<b>Periodo di Interesse Variabile:</b> periodo che inizia dal 30/04/2026 (inclusa) fino alla prima Data di Pagamento Cedola Variabile (esclusa) e ogni periodo che inizia dalla Data di Pagamento Cedola Variabile (inclusa) fino alla successiva Data di Pagamento Cedola Variabile (esclusa)
<b>Data di Valutazione del Tasso di Interesse Variabile:</b> 2° giorno lavorativo precedente la data di inizio del relativo Periodo di Interesse Variabile	<b>Parametro di Indicizzazione:</b> Euribor3M
<b>Convenzione di Calcolo:</b> 30/360 Adjusted	
<b>Tasso Minimo:</b> 2,25%	<b>Tasso Massimo:</b> 4%

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) sufficiente conoscenza dei mercati finanziari, dei relativi rischi e del mercato di riferimento del Sottostante; (ii) richieda una protezione del 100% del 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 medio 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 3 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-bassa.
- Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello molto basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità dell'emittente di pagare quanto dovuto.
- Avete diritto alla restituzione di almeno il 100% del Valore Nominale del Titolo. Qualsiasi importo superiore a quello indicato e qualsiasi rendimento aggiuntivo dipendono dalla performance futura del mercato e sono incerti. Tuttavia, questa protezione dalla performance futura del mercato non si applicherà se voi disinvestite prima del 28/03/2029.
- Se Mediobanca non è in grado di corrispondervi 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
<b>Minimo</b>	<b>Non esiste un rendimento minimo garantito.</b>		
<b>Stress</b>	<b>Possibile rimborso al netto dei costi</b>	<b>€ 8.762</b>	<b>€ 11.618</b>
	Rendimento medio per ciascun anno	-12,38%	3,05%
<b>Sfavorevole</b>	<b>Possibile rimborso al netto dei costi</b>	<b>€ 8.869</b>	<b>€ 12.202</b>
	Rendimento medio per ciascun anno	-11,31%	4,06%
<b>Moderato</b>	<b>Possibile rimborso al netto dei costi</b>	<b>€ 9.708</b>	<b>€ 12.202</b>
	Rendimento medio per ciascun anno	-2,92%	4,06%
<b>Favorevole</b>	<b>Possibile rimborso al netto dei costi</b>	<b>€ 10.218</b>	<b>€ 12.202</b>
	Rendimento medio per ciascun anno	2,18%	4,06%

- 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 10000 EUR.

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. Il valore equo (fair value) del prodotto corrisponde al valore deducibile dai valori di mercato o, qualora non disponibili, dal confronto con strumenti finanziari aventi caratteristiche analoghe, o, in loro assenza, da stime effettuate mediante modelli matematici. Dopo la Data di Emissione, i costi del prodotto corrispondono a metà della differenza tra prezzo al quale il liquidity provider è disponibile a riacquistare il prodotto (prezzo bid) o il prezzo al quale è disponibile a venderlo (prezzo ask).

	In caso di disinvestimento dopo 1 anno	A scadenza
<b>Costi totali</b>	<b>€ 290</b>	<b>€ 240</b>
<b>Incidenza annuale dei costi (*)</b>	<b>3,0%</b>	<b>0,5% ogni anno</b>

(\*) 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 4,1% 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	2,4% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento.	€ 240
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
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	0% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	€ 0
Costi di transazione	0% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto.	€ 0

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

**Periodo di detenzione raccomandato: Data di scadenza, ovvero 30/04/2029**

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. 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](mailto:reclami@mediobanca.com); (iii) posta elettronica certificata all'indirizzo: [mediobanca@pec.mediobanca.it](mailto: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](http://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](http://www.mediobanca.com).



Il sottoscritto\* \_\_\_\_\_

dichiara di aver letto attentamente e ricevuto la documentazione contenuta nel presente documento, costituita dalla scheda prodotto redatta dalla Banca nonché del Documento contenente le informazioni chiave (c.d. KID) redatto dall'Emittente. Tale documentazione illustra le principali caratteristiche, rischi e costi relativi allo strumento finanziario. La Note è un prodotto finanziario le cui caratteristiche sono descritte nel Prospetto di Base e nelle Condizioni Definitive.

Luogo e Data \* \_\_\_\_\_

Firma del cliente\*\* \_\_\_\_\_

NDG Cliente \* \_\_\_\_\_

*\* da compilare solo in caso di sottoscrizione del prodotto in modalità cartacea.*

*\*\* La firma del cliente in modalità elettronica, per motivi informatici, viene apposta graficamente in calce alla presente pagina.*



## SCHEDA PRODOTTO

Il presente documento informativo è redatto al fine di riassumere le principali caratteristiche, i principali rischi e i costi dello strumento finanziario qui descritto e, pertanto, riporta, solo le informazioni ritenute più rilevanti per la comprensione dello strumento finanziario stesso, in modo che l'investitore possa effettuare consapevoli scelte di investimento. Il presente documento e le informazioni in esso contenute non costituiscono un servizio di consulenza, né un'offerta al pubblico. Il presente documento non può essere considerato esaustivo e non integra e non sostituisce la documentazione di offerta dell'Emittente. Le informazioni contenute nel presente documento sono valide solo per il Periodo di Collocamento.

## MEDIOBANCA FIX to FLOAT CAP & FLOOR 5Y

<b>CODICE BNL</b>	1124890
<b>ISIN</b>	IT0005589038
<b>EMITTENTE</b>	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. L'Emittente ha sede legale in Piazzetta E. Cuccia 1, 20121 Milano, Italia. RATING Moody's: Baa1, Standard and Poor's: BBB, Fitch: BBB.
<b>COLLOCATORE</b>	Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (BNL o la Banca)  BNL colloca presso i clienti italiani i titoli e percepisce, per questa attività di collocamento, una commissione.  BNP Paribas SA, agisce come controparte del derivato di copertura stipulato con Emittente in relazione all'emissione dei Titoli; ciò può determinare una situazione di conflitto di interessi in quanto BNP Paribas SA società del Gruppo BNP Paribas, la cui capogruppo - la Banca francese BNP Paribas S.A. - è socio unico della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (BNL o la Banca).
<b>AGENTE PER IL CALCOLO</b>	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A

<b>TIPO PRODOTTO</b>	Note  <b>La Note è uno strumento finanziario.</b>  <b>LA NOTE PUO' COMPORTARE DELLE PERDITE?</b>  La Note prevede il pagamento a scadenza del 100% del valore nominale, fatto salvo il Rischio Emittente, come dettagliato nel KID redatto dall'Emittente. Nel caso di vendita della Note prima della scadenza l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello inizialmente investito.
----------------------	---

### QUALI SONO I RISCHI DEL PRODOTTO?

#### ISR DI PRODOTTO (Indicatore Sintetico di Rischio)

Livello Rischio	Basso	Medio / Basso	Medio	Medio / Alto	Alto	Molto Alto
ISR di prodotto	0 - 1	> 1 - 3,5	> 3,5 - 6	> 6 - 10	> 10 - 20	> 20
Profilo investitore	PRUDENTE		MODERATO	DINAMICO		AGGRESSIVO
ISR max del portafoglio	3,5		10	20		100

ISR DI PRODOTTO è pari a 3,03 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi:



<b>Misura del Rischio Emittente/Garante:</b>	Pari a 0,3552 calcolata con la metodologia c.d dell'Expected loss a un anno relativa all' Emittente/Garante lo strumento finanziario;
<b>Misura del Rischio di liquidità:</b>	Pari a 0,5 calcolata utilizzando la perdita attesa dovuta alla difficoltà di smobilizzare il titolo prima della scadenza;
<b>Misura del Rischio di mercato annualizzata:</b>	Pari a 2,1748 calcolata utilizzando la metodologia c.d VaR percentuale relativa ad un holding period di un giorno e ad un livello di confidenza del 99%.

L'ISR di prodotto concorre, insieme agli altri parametri descritti nell'Investment Policy adottata dalla Banca, alla valutazione dell'adeguatezza dell'operazione rispetto al profilo di investimento del cliente. L'ISR di prodotto è un valore statistico che misura, percentualmente, la perdita media che lo strumento finanziario (in questo caso della Note) può subire su un orizzonte temporale di un anno per effetto congiunto dei rischi Emittente/Garante, di mercato e di liquidità. Essendo un valore statistico, l'eventuale perdita reale potrà risultare maggiore o minore dell'ISR stesso. Ai fini della valutazione di adeguatezza rileva anche l'ISR di portafoglio che è un indicatore statistico, dinamico, applicabile all'intero portafoglio di strumenti finanziari ed è pari alla media degli ISR dei singoli strumenti finanziari, che compongono il portafoglio stesso, ponderati per le quantità detenute. Ad ogni profilo di investimento è associato un valore di ISR massimo di portafoglio, che riflette il rischio massimo tollerabile dal cliente. Qualora la Note presenti un ISR di prodotto maggiore dell'ISR massimo di portafoglio, la sottoscrizione potrebbe comunque essere adeguata se il contributo dell'ISR di prodotto all'ISR di portafoglio non determina, per quest'ultimo, il superamento dell'ISR massimo di portafoglio associato al profilo di investimento del cliente. Per esempio, se il cliente è un investitore "Prudente" e l'ISR massimo associato al profilo di investimento è 3,5, il cliente potrà sottoscrivere una Note con ISR di prodotto anche maggiore, purché l'ISR di portafoglio a seguito della sottoscrizione risulti minore o uguale a 3,5. L'indicatore "ISR di prodotto" descritto nella presente sezione differisce, per ipotesi di costruzione, dall' "Indicatore di rischio" di cui alla specifica sezione del "Documento contenente le informazioni chiave" (c.d. KID).

#### REGIME FISCALE

Le persone fisiche non esercenti attività d'impresa (e soggetti a queste assimilati) sono sottoposte al regime di cui al D.Lgs. n. 461/1997 e successive modifiche ed integrazioni. In particolare, plusvalenze ed altri proventi derivanti dal presente strumento finanziario sono soggetti attualmente ad imposta sostitutiva nella misura del 26%. Sono a carico dell'investitore le imposte e tasse presenti e future che per legge compliscano la Note e/o le relative plusvalenze ed altri proventi.

#### COSA SUCCEDA SE L'EMITTENTE NON È IN GRADO IN FUTURO DI FAR FRONTE REGOLARMENTE AGLI IMPEGNI DI PAGAMENTO ASSUNTI ALLE DATE STABILITE?

L'investitore potrebbe non ricevere il pagamento delle cedole ove dovute e perdere (del tutto o in parte) il capitale investito se l'emittente non è in grado in futuro di far fronte regolarmente agli impegni assunti alle date stabilite.

#### QUALI SONO I PRINCIPALI RISCHI COLLEGATI ALL'INVESTIMENTO?

L'investitore deve tener conto dei seguenti rischi (per una descrizione dettagliata dei rischi si fa rinvio alla Documentazione di offerta).

**Rischio Emittente/Garante:** è il rischio che il soggetto Emittente e/o il soggetto Garante non siano in grado di pagare in tutto o in parte il capitale investito e/o le cedole ove dovute.

**Rischio di applicazione degli strumenti di gestione delle crisi bancarie:** è il rischio che il Garante sia assoggettato ad una delle procedure di risoluzione previste dalla direttiva concernente la gestione delle crisi e della risoluzione degli enti creditizi (BRRD) e dalla relativa normativa di recepimento che potrebbe significativamente incidere sulla capacità dell'Emittente di adempiere agli obblighi assunti in relazione alla Note, e a sua volta potrebbe pregiudicare i diritti degli investitori nonché il prezzo e il valore della Note. In particolare, nell'eventualità dell'assoggettamento del Garante allo strumento del bail-in gli obblighi e/o gli importi dovuti ai sensi della Garanzia saranno proporzionalmente ridotti per riflettere l'eventuale riduzione applicata ai titoli emessi dal Garante e derivante dall'applicazione del bail-in al Garante da parte del competente organismo di vigilanza.

L'effetto dell'assoggettamento di BNP Paribas in qualità di Garante allo strumento del bail-in da parte del competente organismo di vigilanza francese può comportare infatti una o più delle seguenti conseguenze:

- (i) riduzione totale o parziale degli importi pagabili da parte del Garante ai sensi della Garanzia (fino a zero);
- (ii) la conversione totale o parziale degli importi dovuti ai sensi della Garanzia in azioni o altri titoli o altre obbligazioni del Garante o di altra entità, anche mediante modifica o variazione dei termini contrattuali;



(iii) la cancellazione della Garanzia;

(iv) la modifica o alterazione della scadenza della Garanzia o modifica dell'importo degli interessi pagabili sulla Garanzia, o della data di pagamento di tali interessi, anche mediante la temporanea sospensione del pagamento degli stessi;

(v) ove applicabile, la variazione dei termini della Garanzia, se necessario per conferire efficacia all'esercizio dello strumento del bail-in da parte del competente organismo di vigilanza francese.

Di conseguenza, nel caso di inadempimento da parte dell'Emittente ai propri obblighi di pagamento ai sensi della Note garantito dalla Garanzia e di assoggettamento del Garante a bail-in con riferimento alla Garanzia, gli investitori potrebbero non ricevere in tutto o in parte eventuali importi dovuti loro in relazione alla Note da parte del Garante ai sensi della Garanzia, o potrebbero ricevere un diverso titolo emesso dal Garante (o altra entità) in luogo degli eventuali importi dovuti loro in relazione alla Note da parte dell'Emittente, che potrebbe avere un rendimento anche significativamente inferiore rispetto agli eventuali importi dovuti loro in relazione alla Note alla data di scadenza.

Peraltro, il competente organismo di vigilanza francese potrebbe assoggettare il Garante allo strumento del bail-in senza comunicazione preventiva o senza richiedere il preventivo consenso degli investitori.

**Rischio di liquidità:** è rappresentato dall'impossibilità o dalla difficoltà di poter liquidare il proprio investimento prima della sua scadenza naturale. In particolare, può verificarsi l'eventualità che il prezzo della Note possa essere condizionato dalla scarsa liquidità degli stessi (cfr. "Sede di Negoziazione").

**Rischio di mercato:** è il rischio connesso al caso in cui l'investitore venda la Note prima della sua scadenza naturale. In tal caso, il prezzo di mercato della Note potrebbe risultare anche inferiore al prezzo di emissione dello stesso, con il rischio di una conseguente perdita sul capitale investito. In particolare, i principali fattori che incidono sul prezzo della Note sono:

- Andamento dell'Attività sottostante;
- Andamento della volatilità implicita dell'Attività sottostante;
- Andamento dei dividendi attesi dell'Attività sottostante;
- Andamento dei tassi di interesse;
- Deprezzamento della Note in presenza di commissioni di collocamento già comprese nel prezzo di emissione;
- Deterioramento del merito di credito dell'Emittente e/o Garante;
- Rischio di liquidità.

**Rischi derivanti dalla sussistenza di potenziali conflitti di interesse:** La Banca, soggetta ad attività di direzione e coordinamento del socio unico BNP Paribas, segnala l'esistenza di potenziale conflitto di interessi nella presente operazione in quanto: BNL, in qualità di collocatore, percepirà dall'Emittente commissioni pari al 2,00% dell'ammontare degli ordini raccolti durante il periodo di collocamento.

**Rischio connesso a modifiche normative riguardanti la fiscalità della Note:** l'investitore potrebbe essere esposto al rischio di dover sostenere alcuni costi derivanti da eventuali modifiche normative in merito all'applicazione di ritenute fiscali o, in genere, di imposizioni di natura fiscale, sulle somme rivenienti dall'investimento nella Note.

## QUALI SONO I COSTI?

### TOTALE COSTI GIÀ

**COMPRESI NEL PREZZO DI EMISSIONE (100% del Valore Nominale)** 2% DEL VALORE NOMINALE QUALE COMMISSIONE DI COLLOCAMENTO PERCEPITA ALLA DATA DI EMISSIONE DAL DISTRIBUTORE

0,40% DEL VALORE NOMINALE QUALI COSTO DI PRODOTTO DI PERTINENZA DELL'EMITTENTE




---

**VALORE PREVEDIBILE DI  
SMOBILIZZO AL TERMINE  
DEL COLLOCAMENTO**

97% DEL VALORE NOMINALE

Prezzo teorico calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data 20/03/2024 e la Data di emissione e tenendo conto dello scorporo alla Data di emissione delle commissioni di collocamento e applicando una differenza tra il prezzo in acquisto e il prezzo in vendita ipotizzato pari a 1% del valore nominale. Tale prezzo non tiene conto dei Costi di Prodotto, applicati successivamente nel corso del primo semestre.

---

**SEDE DI NEGOZIAZIONE**

La Note è stata ammessa a negoziazione su EuroTLX. L'avvio delle negoziazioni è previsto per la data 07/05/2024.

Nel periodo che precede la negoziazione della Note su EuroTLX, la condizione di liquidità viene assicurata sulla base di accordi con l'Emittente atti a garantire la negoziazione della Note a condizioni di prezzo significative. A tal fine, il cliente BNL potrà rivendere la Note all'Emittente per il tramite di BNL in base a quanto stabilito nella Strategia di esecuzione e trasmissione degli ordini su strumenti finanziari.

---

**OFFERTA PUBBLICA**

Si

**PERIODO DI  
COLLOCAMENTO**

La sottoscrizione avviene:

- In sede: presso i locali commerciali di BNL dalla data 02/04/2024 alla data 26/04/2024

- Mediante di tecniche di comunicazione a distanza dalla data 02/04/2024 alla data 26/04/2024. Ai sensi dell'art.67-duodecies comma 5 del Codice del Consumo (D.Lgs. 6 settembre 2005, n.206), alla presente offerta di Notes non si applica il diritto di recesso del contratto concluso mediante tecniche di comunicazione a distanza previsto dal Codice del Consumo per la commercializzazione di servizi finanziari a distanza ai consumatori.

- Tramite l'offerta fuori sede dalla data 02/04/2024 alla data 19/04/2024. Ai sensi dell'art.30, comma 6 del TUF l'efficacia dei contratti di collocamento conclusi fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi. Entro detto termine, il sottoscrittore può comunicare il recesso, senza spese né corrispettivo, all'indirizzo appositamente indicato a tal fine nella modulistica fornita in sede di apertura del rapporto con il Collocatore.

**NOTA BENE:** In tutti i casi di collocamento (sia in sede che tramite tecniche di comunicazione a distanza che fuori sede) è sempre possibile richiedere la revoca dell'eventuale ordine di sottoscrizione sino alla data di chiusura dell'offerta.

## Documento contenente le informazioni chiave


**MEDIOBANCA**

### 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: NOTE SENIOR PREFERRED NON GARANTITE CON SCADENZA 30 APRILE 2029

**Ideatore:** Mediobanca S.p.A. (Gruppo Mediobanca)

**ISIN:** IT0005589038

**Sito web:** www.mediobanca.com

**Per maggiori informazioni 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:** 25/03/2024 (sulla base dei dati di mercato del 20/03/2024)

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

### Cos'è questo prodotto?

- **Tipo:** Obbligazione a Tasso Misto con Tasso Massimo (cap) in Euro.
- **Termine:** 30/04/2029
- **Obiettivi:** Il prodotto offre la protezione del Valore Nominale del Titolo.  
Il prodotto ha l'obiettivo di corrispondere:
  - i) a scadenza un importo di rimborso in contanti pari al 100% del Valore Nominale del Titolo;
  - ii) Cedole Fisse pagabili alla relativa Data di Pagamento Cedola Fissa, calcolata sulla base di un Tasso di Interesse Fisso, e
  - iii) Cedole Variabili pagabili alla relativa Data di Pagamento Cedola Variabile, calcolate sulla base di un Tasso di Interesse Variabile, rilevato alla relativa Data di Valutazione del Tasso di Interesse Variabile, legato all'andamento di un Parametro di Indicizzazione. In nessun caso il Tasso di Interesse Variabile potrà essere inferiore al Tasso Minimo (FLOOR) e superiore al Tasso Massimo (CAP).  
La Cedola Fissa e la Cedola Variabile sono calcolate come prodotto tra il Valore Nominale del Titolo, il relativo Tasso di Interesse Fisso e Variabile (a seconda della cedola) e la relativa Convenzione di Calcolo.

#### Definizioni Chiave

<b>TITOLO:</b> un'obbligazione (valore mobiliare)	<b>Sistema di Negoziazione:</b> Sistema Multilaterale di Negoziazione - EuroTLX® (Segmento Bond-X)
<b>Valore Nominale del Titolo:</b> EUR 1.000	<b>Prezzo di Emissione:</b> EUR 1.000
<b>Data di Emissione:</b> 30/04/2024	
<b>Convenzione del Giorno Lavorativo:</b> Modified Following. Tutte le date sono soggette alla Convenzione del Giorno Lavorativo, che indica la convenzione che si applica per la determinazione delle date di pagamento, qualora dovessero coincidere con un giorno non lavorativo	<b>Record Date:</b> primo giorno bancario precedente la Data di Pagamento Cedola Fissa e la Data di Pagamento Cedola Variabile. La Record Date indica il giorno in cui l'investitore che risulta portatore del Titolo ha diritto a ricevere il pagamento del relativo importo periodico
<b>Lotto Minimo di Sottoscrizione:</b> indica il numero minimo di Titoli sottoscrivibili, pari a 1 Titolo	
<b>Tasso di Interesse Fisso:</b> 3,5% lordo annuo	<b>Data di Pagamento Cedola Fissa:</b> 30/07/2024, 30/10/2024, 30/01/2025, 30/04/2025, 30/07/2025, 30/10/2025, 30/01/2026 e 30/04/2026
<b>Tasso di Interesse Variabile:</b> Euribor3M	
<b>Data di Pagamento Cedola Variabile:</b> 30/07/2026, 30/10/2026, 30/01/2027, 30/04/2027, 30/07/2027, 30/10/2027, 30/01/2028, 30/04/2028, 30/07/2028, 30/10/2028, 30/01/2029 e 30/04/2029	<b>Periodo di Interesse Variabile:</b> periodo che inizia dal 30/04/2026 (inclusa) fino alla prima Data di Pagamento Cedola Variabile (esclusa) e ogni periodo che inizia dalla Data di Pagamento Cedola Variabile (inclusa) fino alla successiva Data di Pagamento Cedola Variabile (esclusa)
<b>Data di Valutazione del Tasso di Interesse Variabile:</b> 2° giorno lavorativo precedente la data di inizio del relativo Periodo di Interesse Variabile	<b>Parametro di Indicizzazione:</b> Euribor3M
<b>Convenzione di Calcolo:</b> 30/360 Adjusted	
<b>Tasso Minimo:</b> 2,25%	<b>Tasso Massimo:</b> 4%

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) sufficiente conoscenza dei mercati finanziari, dei relativi rischi e del mercato di riferimento del Sottostante; (ii) richieda una protezione del 100% del 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 medio 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 3 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-bassa.
- Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello molto basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità dell'emittente di pagare quanto dovuto.
- Avete diritto alla restituzione di almeno il 100% del Valore Nominale del Titolo. Qualsiasi importo superiore a quello indicato e qualsiasi rendimento aggiuntivo dipendono dalla performance futura del mercato e sono incerti. Tuttavia, questa protezione dalla performance futura del mercato non si applicherà se voi disinvestite prima del 28/03/2029.
- Se Mediobanca non è in grado di corrispondervi 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
<b>Minimo</b>	<b>Non esiste un rendimento minimo garantito.</b>		
<b>Stress</b>	<b>Possibile rimborso al netto dei costi</b>	<b>€ 8.762</b>	<b>€ 11.618</b>
	Rendimento medio per ciascun anno	-12,38%	3,05%
<b>Sfavorevole</b>	<b>Possibile rimborso al netto dei costi</b>	<b>€ 8.869</b>	<b>€ 12.202</b>
	Rendimento medio per ciascun anno	-11,31%	4,06%
<b>Moderato</b>	<b>Possibile rimborso al netto dei costi</b>	<b>€ 9.708</b>	<b>€ 12.202</b>
	Rendimento medio per ciascun anno	-2,92%	4,06%
<b>Favorevole</b>	<b>Possibile rimborso al netto dei costi</b>	<b>€ 10.218</b>	<b>€ 12.202</b>
	Rendimento medio per ciascun anno	2,18%	4,06%

- 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 10000 EUR.

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. Il valore equo (fair value) del prodotto corrisponde al valore deducibile dai valori di mercato o, qualora non disponibili, dal confronto con strumenti finanziari aventi caratteristiche analoghe, o, in loro assenza, da stime effettuate mediante modelli matematici. Dopo la Data di Emissione, i costi del prodotto corrispondono a metà della differenza tra prezzo al quale il liquidity provider è disponibile a riacquistare il prodotto (prezzo bid) o il prezzo al quale è disponibile a venderlo (prezzo ask).

	In caso di disinvestimento dopo 1 anno	A scadenza
<b>Costi totali</b>	<b>€ 290</b>	<b>€ 240</b>
<b>Incidenza annuale dei costi (*)</b>	<b>3,0%</b>	<b>0,5% ogni anno</b>

(\*) 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 4,1% 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	2,4% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento.	€ 240
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
<b>Costi correnti registrati ogni anno</b>		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	0% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	€ 0
Costi di transazione	0% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto.	€ 0

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

**Periodo di detenzione raccomandato: Data di scadenza, ovvero 30/04/2029**

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. 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](mailto:reclami@mediobanca.com); (iii) posta elettronica certificata all'indirizzo: [mediobanca@pec.mediobanca.it](mailto: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](http://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](http://www.mediobanca.com).