Documento contenente le informazioni chiave

Scopo

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di 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 e i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

Nome del prodotto	Credit Linked Note correlato a GENERALI
Identificatori del prodotto	Codice ISIN: XS3125668429 | Numero di serie: CLNCH1776 | WKN: A3R4AZ
Ideatore di PRIIP	Citigroup Global Markets Limited (http://www.citigroup.com/). L'emittente del prodotto è Citigroup Global Markets Holdings Inc. con la garanzia della Citigroup Inc. Per ulteriori informazioni si prega di chiamare il numero +44 20 7986 2121.
Autorità competente dell'ideatore di PRIIP	Citigroup Global Markets Limited è autorizzata dalla *Prudential Regulation Authority* del Regno Unito e regolamentata dalla *Financial Conduct Authority* del Regno Unito e dalla *Prudential Regulation Authority* del Regno Unito. Non è istituita nell'Unione europea (Ue) o controllata da un'autorità competente dell'Ue.
Data e ora di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave	29.10.2026 19:52 ora di Roma

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

1. Cos'è questo prodotto?

Tipo

Notes correlate a una classe multi-asset disciplinate dal diritto inglese / Il rendimento dipende dalla performance del sottostante e dell'entità di riferimento / Nessuna protezione del capitale contro il rischio di mercato

Termine

Il prodotto è a scadenza fissa e scadrà il 20 dicembre 2033, soggetto al verificarsi di un evento di credito.

Obiettivi

(I termini che compaiono in **grassetto** in questa sezione sono descritti in dettaglio nella tabella qui sotto riportata.)

Il prodotto è stato progettato per rimborsare all'estinzione del prodotto (1) pagamenti di interessi regolari e (2) un pagamento in denaro. Il verificarsi o meno durante il **periodo di osservazione del credito** di uno o più eventi di credito determinerà, all'estinzione, se e quando gli interessi saranno esigibili e l'importo di qualsiasi pagamento in denaro. L'investimento iniziale non è protetto. Potrebbe non essere possibile realizzare dei profitti e potreste perdere una parte o la totalità dell'investimento iniziale.

Interessi:

1. Nel caso in cui un evento di credito non si sia verificato, ad ogni **data di pagamento degli interessi** l'investitore riceverà un pagamento degli interessi calcolato moltiplicando l'**importo unitario di riferimento** per il tasso di interesse applicabile.

Date di pagamento degli interessi
21 dicembre 2026
22 marzo 2027
21 giugno 2027
20 settembre 2027
20 dicembre 2027
20 marzo 2028
20 giugno 2028
20 settembre 2028
20 dicembre 2028
20 marzo 2029
20 giugno 2029
20 settembre 2029
20 dicembre 2029
20 marzo 2030
20 giugno 2030
20 settembre 2030
20 dicembre 2030
20 marzo 2031
20 giugno 2031
22 settembre 2031
22 dicembre 2031
22 marzo 2032
21 giugno 2032
20 settembre 2032
20 dicembre 2032
21 marzo 2033
21 giugno 2033
20 settembre 2033
Data di scadenza

2. Nel caso in cui si verifichi un evento di credito, riceverete un pagamento della cedola finale alla prima data tra la **data di pagamento della cedola** e la **data di rimborso anticipato** immediatamente successiva a tale evento. In questo caso **il periodo di interesse** sarà aggiustato in modo tale da riflettere la durata del periodo che va dalla precedente **data di pagamento della cedola** (o dalla data di emissione, nel caso del **periodo di interesse** iniziale) alla **data di determinazione del credito**.

Tasso di interesse: Il tasso di interesse per un **periodo di interesse** dipenderà dal numero di giorni di calendario in tale **periodo di interesse** in cui il **livello di riferimento** è entro il **range accrual**. Il tasso di interesse sarà calcolato come (1) 6,28% moltiplicato per (2) la frazione del range accrual.

Frazione del range accrual: La frazione del range accrual per un **periodo degli interessi** sarà calcolata come (A) il numero di giorni di calendario durante il relativo **periodo degli interessi** in cui il **livello di riferimento** è entro il **range accrual**, diviso per (B) il numero effettivo di giorni di calendario nel relativo **periodo degli interessi**.

Ai fini del presente calcolo, il **livello di riferimento** negli ultimi cinque giorni di calendario di ogni **periodo di interesse** sarà fissato al **livello di riferimento** osservato nel quinto giorno di calendario precedente la fine di tale **periodo di interesse**, indipendentemente dal fatto che il livello effettivo del **sottostante** abbia un valore maggiore o minore in quei giorni.

Rimborso del capitale:

1. Nel caso in cui un evento di credito non si sia verificato, alla **data di scadenza** riceverete un pagamento in denaro pari a 100.000,00 EUR.
2. Nel caso in cui si verifichi un evento di credito, il prodotto si estinguerà alla **data di rimborso anticipato** e riceverete 100.000,00 EUR moltiplicato per il **tasso di recupero** una volta determinato il relativo **tasso di recupero**. È probabile che tale pagamento sia inferiore (e in alcuni casi potrebbe essere significativamente inferiore) rispetto all'**importo unitario di riferimento**.

Eventi di credito: **L'entità di riferimento** subisce un evento di credito, nel caso in cui si verifichi uno degli eventi sotto elencati. Il **CDDC**, o **l'agente di calcolo del prodotto**, determinerà se uno di tali eventi si sia verificato.

1.

Tasso di recupero: Il **tasso di recupero** è stabilito sulla base del prezzo di una determinata obbligazione specifica o determinate obbligazioni specifiche dell'**entità di riferimento** a seguito di un relativo evento di credito. Tale prezzo sarà determinato o:

1. attraverso un procedimento d'asta standardizzato, organizzato da un **CDDC** o

DocID: 6aa79ebd-ea22-422a-8e5e-61b6ed4daf0b

2. laddove (a) una relativa asta non avvenga, (b) al **CDDC** non venga presentata una richiesta per determinare se un evento di credito si sia verificato oppure (c) un **CDDC** decida di non accogliere una domanda presentatagli relativamente ad un potenziale verificarsi di un evento di credito, dall'**agente di calcolo del prodotto** (o da un altro soggetto coinvolto nell'operazione) che cerca manualmente quotazioni dai market dealer (operatori specializzati) al fine di determinare un "prezzo finale" per la/le relativa/e obbligazione/i.

Ai sensi dei termini e condizioni del prodotto, alcune delle date sotto e sopra specificate saranno modificate nel caso in cui non cadano in un giorno lavorativo o in un giorno di negoziazione (a seconda dei casi). Ogni modifica potrebbe avere un impatto sul rendimento del prodotto, ove esistente.

In aggiunta alle conseguenze derivanti dal verificarsi di un evento di credito, i termini e condizioni del prodotto prevedono inoltre che nel caso in cui altri eventi straordinari si verifichino (1) potrebbero essere effettuati degli aggiustamenti sul prodotto, (2) potrebbero essere applicate alcune disposizioni di riserva e/o (3) l'emittente potrebbe estinguere anticipatamente il prodotto totalmente o parzialmente. Tali eventi sono definiti nei termini e condizioni del prodotto e riguardano principalmente l'**entità di riferimento** il **sottostante**, il prodotto e l'emittente. Il rendimento ricevuto (ove esistente) al rimborso anticipato successivo al verificarsi di un evento straordinario sarà diverso ed è probabile che sia inferiore all'importo investito.

All'acquisto di questo prodotto nel corso della sua durata, il prezzo di acquisto potrebbe includere gli interessi maturati su base proporzionale.

Entità di riferimento	GENERALI (Codice ISIN dell'obbligazione di riferimento: XS2056491587) (Seniority del debito: subordinated)	**Livello di riferimento**	Il livello del **sottostante** alle 11:00 ora di Roma secondo la **fonte di riferimento**
Sottostante	Il tasso di interesse Solactive BTP 10Y Annual Comp. 11am Yield Index (Bloomberg: SOITA10Y Index)	**Fonte di riferimento**	Solactive (Structured Solutions)
Mercato sottostante	Credito e Tassi di interesse	**Data di valutazione iniziale**	29 ottobre 2026
Importo unitario di riferimento	100.000,00 EUR	**Data di scadenza / termine**	20 dicembre 2033
Prezzo lettera	100.000,00 EUR	**Spese di liquidazione**	Un importo che riflette il costo dell'estinzione del prodotto a seguito del verificarsi di un **evento di credito**.
Valuta del prodotto	Euro (EUR)	**Data di rimborso anticipato**	Una data che cada al calcolo del **tasso di recupero**
Tasso di recupero	Un prezzo, espresso in termini percentuali, determinato facendo riferimento a una o più obbligazioni dell'**entità di riferimento** secondo le modalità sopra descritte	**Data di inizio del periodo di osservazione del credito**	Sessanta giorni di calendario precedenti il **giorno di negoziazione**
CDDC	Un Credit Derivatives Determinations Committee (Comitato di Determinazione dei Derivati di Credito) fondato in ottemperanza al Determination Committee Rules (regolamento che disciplina il comitato suddetto)	**Data di negoziazione**	29 ottobre 2026
Agente di calcolo del prodotto	CBNA	**Data di fine del periodo di osservazione del credito**	20 dicembre 2033
Data di emissione	19 novembre 2026	**Periodo di osservazione del credito**	Il periodo (incluso) che va dalla **data di inizio del periodo di osservazione del credito** alla (inclusa) **data di fine del periodo di osservazione del credito**
Livello di riferimento iniziale	Il **livello di riferimento** alla **data di valutazione iniziale**	**Giorno di determinazione del credito**	La data in cui il **CDDC** è chiamato a determinare se l'evento di credito di riferimento si sia verificato o meno, oppure il giorno in cui l'**agente di calcolo del prodotto** (o un altro soggetto di riferimento nell'operazione) annuncia che un evento di credito si è verificato.
Range accrual	Superiore o pari al **livello della barriera inferiore del range accrual** e inferiore o pari al **livello della barriera superiore del range accrual**	**Periodo degli interessi**	Ogni periodo che va da, e include, una **data di pagamento degli interessi** (o la **data di emissione**, nel caso del **periodo degli interessi** iniziale), fino a, ma esclude, la successiva **data di pagamento degli interessi** (o la **data di scadenza**, nel caso del **periodo degli interessi** finale)
Livello della barriera inferiore del range accrual	0,00%	**Giorni lavorativi**	TARGET, LONDON e NEW_YORK_CITY
Livello della barriera superiore del range accrual	6,50%		

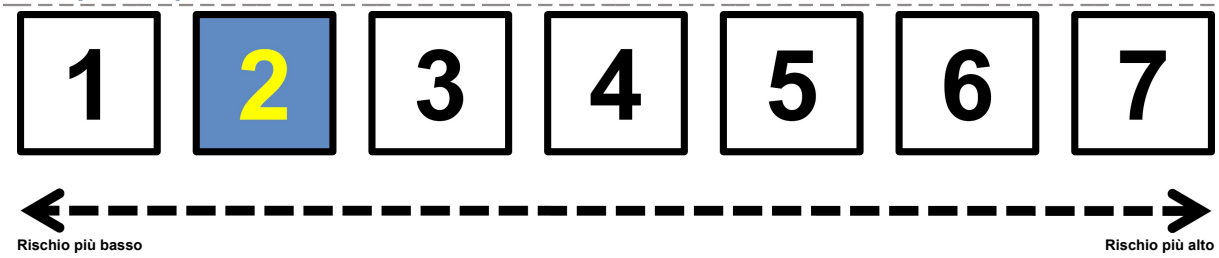
Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto

Il prodotto è destinato ad essere offerto agli investitori al dettaglio che soddisfino tutti i requisiti di seguito riportati:

1. abbiano la capacità di prendere decisioni d'investimento consapevoli attraverso la conoscenza sufficiente e la comprensione del prodotto e degli specifici rischi e benefici ad esso associati, indipendentemente oppure avvalendosi di una consulenza professionale, con possibile esperienza negli investimenti in prodotti simili e/oppure nella detenzione dei prodotti simili che forniscono una simile esposizione al mercato;
2. mirino ad un profitto e/o si aspettino un andamento dell'entità di riferimento tale da generare un rendimento positivo e abbiano un orizzonte temporale di investimento lungo;
3. siano in grado di sostenere un'eventuale perdita totale del proprio investimento iniziale, coerentemente con il profilo di rimborso del prodotto alla scadenza (rischio di mercato);
4. accettino il rischio che l'emittente o il garante possa non essere in grado di pagare o di adempiere ai propri obblighi derivanti dal prodotto, indipendentemente dal profilo di rimborso del prodotto stesso (rischio di credito);
5. al fine di ottenere rendimenti potenziali, siano disposti ad accettare un livello di rischio di 2 su 7, che riflette un basso rischio (come indicato nell'indicatore sintetico di rischio riportato di seguito che tiene conto sia del rischio di mercato che del rischio di credito).

2. Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio





L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto fino al 20 dicembre 2033. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore. Potrebbe non essere possibile vendere facilmente il prodotto o potrebbe essere possibile vendere soltanto a un prezzo che incide significativamente sull'importo incassato.

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 2 su 7, che corrisponde alla classe di rischio bassa. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello basso e che è molto improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto.

L'inflazione erode il valore di acquisto del denaro nel corso del tempo. Ciò può comportare un calo in termini reali di qualsiasi capitale rimborsato o di qualsiasi interesse che può essere pagato all'investitore nell'ambito dell'investimento.

Per informazioni più dettagliate su tutti i rischi relativi al prodotto, si rinvia alle sezioni rischio del prospetto e agli eventuali supplementi al medesimo, come precisato di seguito nella sezione "7. Altre informazioni rilevanti".

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:		7 anni e 1 mese	
Esempio di investimento:		10.000 EUR	
Scenari		*In caso di uscita dopo 1 anno*	*In caso di uscita dopo 7 anni e 1 mese (Periodo di detenzione raccomandato)*
Minimo	**Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.**		
Stress	**Possibile rimborso al netto dei costi** Rendimento medio per ciascun anno	6.567 EUR -34,33%	10.688 EUR 0,94%
Sfavorevole	**Possibile rimborso al netto dei costi** Rendimento medio per ciascun anno	10.245 EUR 2,45%	11.729 EUR 2,27%
Moderato	**Possibile rimborso al netto dei costi** Rendimento medio per ciascun anno	11.748 EUR 17,48%	14.193 EUR 5,06%
Favorevole	**Possibile rimborso al netto dei costi** Rendimento medio per ciascun anno	12.732 EUR 27,32%	14.355 EUR 5,23%

Lo scenario favorevole, lo scenario moderato, lo scenario sfavorevole e quello di stress rappresentano i risultati possibili che sono stati calcolati sulla base di simulazioni che utilizzano la performance passata dell'entità di riferimento per un periodo fino a 5 anni e probabilità di inadempimento storiche. Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme. Questo prodotto non è facilmente liquidabile. In caso di uscita da un investimento prima del periodo di detenzione raccomandato potrebbe essere necessario sostenere costi supplementari.

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.

3. Cosa accade se l'emittente o il garante non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

State assumendo il rischio che l'emittente o il garante possa non essere in grado di adempiere alle obbligazioni assunte in relazione al prodotto, ad esempio a causa di fallimento o nel caso di una decisione ufficiale per l'avvio di un'azione di risoluzione. Ciò potrebbe avere un impatto negativo significativo sul valore del prodotto e potrebbe comportare la perdita di una parte o dell'intero capitale investito. Il prodotto non è coperto da nessun sistema di protezione dei depositi.

4. 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, dalla durata della 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 possibili periodi di investimento.

Si è ipotizzato quanto segue:

- Nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.
- 10.000 EUR di investimento

	In caso di uscita dopo 1 anno	*In caso di uscita dopo 7 anni e 1 mese*
Costi totali	634 EUR	534 EUR
Incidenza annuale dei costi*	6,34%	0,82% ogni anno

*Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene nel periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà 5,88% prima dei costi e 5,06% al netto dei costi.

Una parte dei costi può essere condivisa con la persona che vende il prodotto per coprire i servizi che fornisce. L'importo vi verrà comunicato in seguito.

Composizione dei costi

	Costi una tantum di ingresso o di uscita	**In caso di uscita dopo 1 anno**
Costi di ingresso	5,34% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento. Questi costi sono già inclusi nel prezzo pagato.	534 EUR
Costi di uscita	1,00% del vostro investimento prima che vi venga pagato. Questi costi sono già inclusi nel prezzo che ricevete e sono sostenuti soltanto in caso di uscita prima della scadenza. Nel caso in cui deteniate il prodotto fino alla scadenza, non incorrerete in alcun costo di uscita.	100 EUR

5. Per quanto tempo dovrei detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato: 7 anni e 1 mese

Il prodotto è finalizzato a rimborsare l'importo descritto nella sezione "1. Cos'è questo prodotto?". Tuttavia, ciò vale solamente nel caso in cui il prodotto venga detenuto fino alla data di scadenza. Pertanto, si raccomanda di detenerlo fino al 20 dicembre 2033 (data di scadenza).

Questo prodotto non garantisce la possibilità di disinvestimento, se non tramite la vendita del prodotto (1) in borsa (nel caso in cui il prodotto sia negoziato in borsa) oppure (2) fuori borsa, qualora vi sia un'offerta per tale prodotto. In tali circostanze, il prezzo quotato terrà conto di eventuali costi sostenuti dall'emittente e/o dal produttore associati allo scioglimento anticipato del prodotto. In aggiunta, la persona che vi ha venduto il prodotto potrebbe addebitarvi commissioni di intermediazione quando vendete il prodotto (si veda la sezione "4. Quali sono i costi?"). Vendendo il prodotto prima della scadenza, l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore all'importo che si sarebbe ricevuto detenendo il prodotto fino alla data di scadenza.

Quotazione in borsa	Non applicabile	**Quotazione del prezzo**	Unità
Lotto minimo di negoziazione	1 unità		

In caso di condizioni di mercato volatili o eccezionali, o in caso di problemi tecnici/malfunzionamenti, l'acquisto e/o la vendita del prodotto possono essere temporaneamente impediti e/o sospesi o anche risultare del tutto impossibili.

6. Come presentare reclami?

Tutti i reclami relativi alla condotta della persona che fornisce consulenza sul prodotto o che vende il prodotto, possono essere presentati direttamente a tale persona.

Qualsiasi reclamo riguardante il prodotto o la condotta dell'ideatore del prodotto può essere presentato per iscritto al seguente indirizzo: SFI Sales Business Management, Citigroup Centre, 33 Canada Square, London, E14 5LB, Regno Unito, per email a: emeamtntrading@citi.com oppure tramite il seguente sito web: http://www.citigroup.com/.

7. Altre informazioni rilevanti

Le informazioni contenute in questo Documento contenente le informazioni chiave non costituiscono una raccomandazione di acquisto o di vendita del prodotto e non sostituiscono consultazioni individuali con la vostra banca o il vostro consulente.

L'offerta di questo prodotto non è stata registrata ai sensi del Securities Act statunitense del 1933, come di volta in volta modificato. Questo prodotto non può essere offerto o venduto, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America o a persone statunitensi. Il termine "persona statunitense" è definito nel Regulation S del Securities Act statunitense del 1933, come di volta in volta modificato.

Qualsiasi documentazione aggiuntiva relativa al prodotto e, in particolare, la documentazione riguardante il programma di emissione, qualsiasi supplemento a ciò e ai termini e le condizioni del prodotto sono resi disponibili gratuitamente presso SFI Sales Business Management, Citigroup Centre, 33 Canada Square, London, E14 5LB, Regno Unito.