

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	
Nome del prodotto	Autocallable Barrier Worst-of Phoenix Note correlato a un paniere di indici
Identificatore del prodotto	Codice ISIN: XS2544213163 Numero di serie: CGMFL54945
Ideatore di PRIIP	Citigroup Global Markets Limited (http://www.citigroup.com/). L'emittente del prodotto è Citigroup Global Markets Funding Luxembourg S.C.A. con la garanzia della Citigroup Global Markets Limited. Per ulteriori informazioni si prega di chiamare il numero +39 0289 064927.
Autorità competente dell'ideatore di PRIIP	Citigroup Global Market 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 informazioni chiave	11.01.2023 01:09 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 disciplinate dal diritto inglese

Obiettivi Il prodotto è a scadenza fissa e scadrà il 31 gennaio 2028, soggetto a rimborso anticipato.

Il prodotto è stato progettato per rimborsare un importo nella forma di (1) pagamenti condizionati degli interessi e (2) un pagamento in denaro all'estinzione del prodotto. La tempistica e l'importo di tali pagamenti dipenderanno dalla performance del sottostante. Nel caso in cui, alla data di scadenza, il livello di riferimento finale del sottostante con rendimento peggiore sia sceso al di sotto del relativo livello della barriera, il prodotto potrebbe rimborsare un importo inferiore all'ammontare nominale del prodotto potendo il rimborso risultare anche pari a zero.

Estinzione anticipata successiva ad un rimborso anticipato: Il prodotto si estinguerà prima della data di scadenza, nel caso in cui a qualsiasi data di osservazione per il rimborso anticipato il livello di riferimento del sottostante con il rendimento peggiore sia pari o superiore al relativo livello della barriera per il rimborso anticipato. A qualsiasi tale estinzione anticipata l'investitore riceverà alla data di pagamento dell'importo di rimborso anticipato immediatamente successiva, in aggiunta a qualsiasi pagamento degli interessi finale, un pagamento in denaro di importo pari al pagamento dell'importo di rimborso anticipato di 1.000,00 EUR. Nessun pagamento degli interessi sarà effettuato successivamente a tale data di pagamento dell'importo di rimborso anticipato. Per le date di riferimento e i livelli della barriera per il rimborso anticipato si prega di consultare la/le tabella/e qui di seguito.

Date di osservazione per il rimborso anticipato	Livelli della barriera per il rimborso anticipato	Date di pagamento dell'importo di rimborso anticipato
25 settembre 2023	100,00%*	2 ottobre 2023
23 novembre 2023	100,00%*	30 novembre 2023
23 gennaio 2024	100,00%*	30 gennaio 2024
25 marzo 2024	100,00%*	3 aprile 2024
23 maggio 2024	100,00%*	31 maggio 2024
23 luglio 2024	100,00%*	30 luglio 2024
23 settembre 2024	95,00%*	30 settembre 2024
25 novembre 2024	95,00%*	3 dicembre 2024
23 gennaio 2025	95,00%*	30 gennaio 2025
24 marzo 2025	95,00%*	31 marzo 2025
23 maggio 2025	95,00%*	2 giugno 2025
23 luglio 2025	95,00%*	30 luglio 2025
23 settembre 2025	90,00%*	30 settembre 2025
24 novembre 2025	90,00%*	2 dicembre 2025
23 gennaio 2026	90,00%*	30 gennaio 2026
23 marzo 2026	90,00%*	30 marzo 2026
22 maggio 2026	90,00%*	1 giugno 2026
23 luglio 2026	90,00%*	30 luglio 2026
23 settembre 2026	85,00%*	30 settembre 2026
23 novembre 2026	85,00%*	1 dicembre 2026
25 gennaio 2027	85,00%*	1 febbraio 2027
23 marzo 2027	85,00%*	1 aprile 2027
24 maggio 2027	85,00%*	1 giugno 2027
23 luglio 2027	85,00%*	30 luglio 2027
23 settembre 2027	80,00%*	30 settembre 2027
23 novembre 2027	80,00%*	1 dicembre 2027

* del livello di riferimento iniziale del sottostante di riferimento.

Interessi: Nel caso in cui il prodotto non sia già stato estinto anticipatamente, ad ogni data di pagamento degli interessi l'investitore riceverà il pagamento degli interessi applicabile assieme a qualsiasi pagamento degli interessi precedentemente maturato, ma tuttora non corrisposto nel caso in cui il livello di riferimento del sottostante con rendimento peggiore sia pari o superiore al relativo livello della barriera degli interessi alla data di osservazione degli interessi immediatamente precedente. Nel caso in cui tale condizione non sia soddisfatta, l'investitore non riceverà alcun pagamento degli interessi a tale data di pagamento degli interessi. È possibile consultare le date di riferimento e i pagamenti degli interessi nella tabella di sotto.

Date di osservazione degli interessi	Date di pagamento degli interessi	Pagamenti degli interessi
23 marzo 2023	30 marzo 2023	50,00 EUR
23 maggio 2023	31 maggio 2023	50,00 EUR
24 luglio 2023	31 luglio 2023	50,00 EUR
25 settembre 2023	2 ottobre 2023	50,00 EUR
23 novembre 2023	30 novembre 2023	10,00 EUR
23 gennaio 2024	30 gennaio 2024	10,00 EUR
25 marzo 2024	3 aprile 2024	10,00 EUR
23 maggio 2024	31 maggio 2024	10,00 EUR
23 luglio 2024	30 luglio 2024	10,00 EUR
23 settembre 2024	30 settembre 2024	10,00 EUR
25 novembre 2024	3 dicembre 2024	10,00 EUR
23 gennaio 2025	30 gennaio 2025	10,00 EUR
24 marzo 2025	31 marzo 2025	10,00 EUR
23 maggio 2025	2 giugno 2025	10,00 EUR
23 luglio 2025	30 luglio 2025	10,00 EUR
23 settembre 2025	30 settembre 2025	10,00 EUR
24 novembre 2025	2 dicembre 2025	10,00 EUR
23 gennaio 2026	30 gennaio 2026	10,00 EUR

23 marzo 2026	30 marzo 2026	10,00 EUR
22 maggio 2026	1 giugno 2026	10,00 EUR
23 luglio 2026	30 luglio 2026	10,00 EUR
23 settembre 2026	30 settembre 2026	10,00 EUR
23 novembre 2026	1 dicembre 2026	10,00 EUR
25 gennaio 2027	1 febbraio 2027	10,00 EUR
23 marzo 2027	1 aprile 2027	10,00 EUR
24 maggio 2027	1 giugno 2027	10,00 EUR
23 luglio 2027	30 luglio 2027	10,00 EUR
23 settembre 2027	30 settembre 2027	10,00 EUR
23 novembre 2027	1 dicembre 2027	10,00 EUR
24 gennaio 2028	Data di scadenza	10,00 EUR

Estinzione alla data di scadenza: Nel caso in cui il prodotto non si sia estinto anticipatamente, alla **data di scadenza**, l'investitore riceverà:

- nel caso in cui il **livello di riferimento finale del sottostante con rendimento peggiore** sia pari o superiore al relativo **livello della barriera**, un pagamento in denaro di importo pari a 1.000,00 EUR; o
- nel caso in cui il **livello di riferimento finale del sottostante con rendimento peggiore** sia inferiore al relativo **livello della barriera**, un pagamento in denaro il cui importo sarà direttamente collegato alla performance del **sottostante con rendimento peggiore**. L'importo di tale pagamento in denaro sarà pari a (i) il prodotto dell'**ammontare nominale del prodotto** per (ii) (A) il **livello di riferimento finale del sottostante con rendimento peggiore** diviso per (B) il relativo **livello esercizio**.

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.

I termini e le condizioni del prodotto prevedono inoltre che nel caso in cui si verificano alcuni eventi straordinari (1) potrebbero essere effettuati degli aggiustamenti sul prodotto e/o (2) l'emittente del prodotto potrebbe estinguere anticipatamente il prodotto. Tali eventi sono specificati nei termini e nelle condizioni del prodotto e riguardano principalmente i **sottostanti**, il prodotto e l'emittente del prodotto. Nel caso in cui si verifichi tale estinzione anticipata, è probabile che il rendimento (ove esistente), sia diverso da quello indicato negli scenari sopra descritti e potrebbe essere inferiore al capitale investito.

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

Sottostanti	Indice iSTOXX DPW GR Decrement 1.35 Price EUR (IXDPW135; Codice ISIN: CH1105447366; Bloomberg: IXDPW135 Index; RIC: IXDPW135), Indice iSTOXX Single Stock on Volkswagen GR Decrement 7.17 Price EUR (IXVOW717; Codice ISIN: CH1123123890; Bloomberg: IXVOW717 Index; RIC: IXVOW717), Indice iSTOXX Single Stock on Enel GR Decrement 0.38 Price EUR (IXENEL03; Codice ISIN: CH1169653123; Bloomberg: IXENEL03 Index; RIC: IXENEL03), Indice iSTOXX Single Stock on Vinci GR Decrement 3.28 Price EUR (IXDG328; Codice ISIN: CH1123123874; Bloomberg: IXDG328 Index; RIC: IXDG328)	Livello della barriera	60,00% del livello di riferimento iniziale
Mercato sottostante	Mercato azionario	Livello di riferimento	Un livello calcolato usando il livello di chiusura del sottostante come previsto dalla fonte di riferimento e aggiustato come descritto sopra
Ammontare nominale del prodotto	1.000,00 EUR	Fonti di riferimento	• IXDPW135: STOXX • IXVOW717: STOXX • IXENEL03: STOXX • IXDG328: STOXX
Prezzo lettera	990,00 EUR	Livello di riferimento finale	Il livello di riferimento alla data di valutazione finale
Prezzo di emissione	1.000,00 EUR	Data di valutazione iniziale	10 gennaio 2023
Valuta del prodotto	Euro (EUR)	Data di valutazione finale	24 gennaio 2028
Valute del sottostante	• IXDPW135: EUR • IXVOW717: EUR • IXENEL03: EUR • IXDG328: EUR	Data di scadenza / termine	31 gennaio 2028
Data di emissione	12 gennaio 2023	Livello della barriera degli interessi	60,00% del livello di riferimento iniziale
Livello di riferimento iniziale	• IXDPW135: 37,58 • IXVOW717: 142,37 • IXENEL03: 5,46 • IXDG328: 99,24	Sottostante con rendimento peggiore	ad una data determinata, il sottostante con rendimento peggiore tra il livello di riferimento iniziale e il livello di riferimento rilevante
Livello di esercizio	100,00% del livello di riferimento iniziale		

Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto

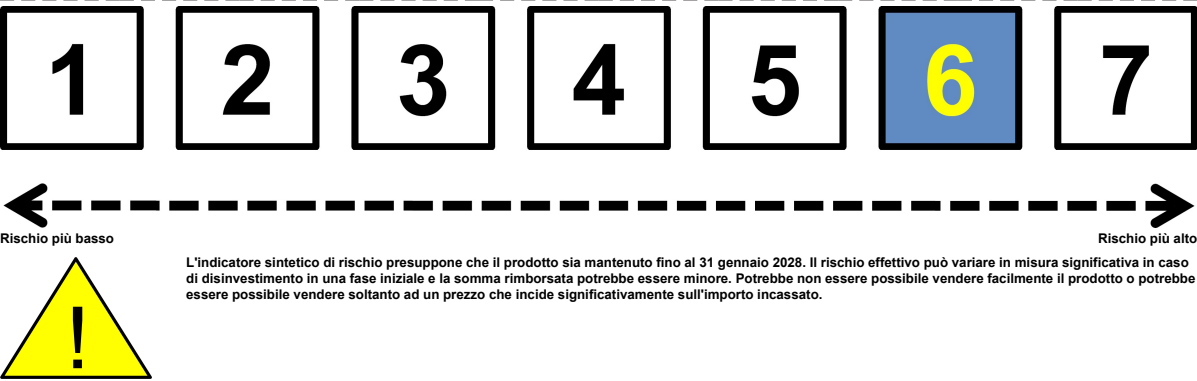
Il prodotto è destinato ad essere offerto agli investitori al dettaglio che soddisfino tutti i requisiti di seguito riportati:

- 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 esperienza negli investimenti in prodotti simili e/oppure nella detenzione dei prodotti simili che forniscono una simile esposizione al mercato;
- mirino ad un profitto, si aspettino un andamento dei sottostanti tale da generare un rendimento favorevole, abbiano un orizzonte temporale di investimento pari al periodo di detenzione raccomandato sotto indicato e siano consapevoli che il prodotto si potrebbe estinguere anticipatamente;
- 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 e siano comunque in grado di sostenere un'eventuale perdita totale del proprio investimento; e
- al fine di ottenere un rendimento potenziale, siano disposti ad accettare un livello di rischio coerente con quello indicato dall'indicatore sintetico di rischio sotto riportato.

Il prodotto non è destinato ad essere offerto agli investitori al dettaglio che non soddisfino tali requisiti.

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

Indicatore di rischio



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

Nel caso in cui la valuta del paese in cui acquistate il prodotto differisca dalla valuta del prodotto, si prega di tenere in considerazione il rischio di cambio. Riceverete pagamenti in una valuta straniera, quindi il rendimento finale che otterrete dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sintetico di rischio sopra riportato. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

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:		Fino al richiamo o alla scadenza del prodotto	
		Può essere diverso in ciascuno scenario ed è indicato nella tabella	
Esempio di investimento:		10.000 EUR	
Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita per richiamo o alla scadenza
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.		
Stress (fine del prodotto dopo 5 anni)	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	1.357 EUR -86,43%	1.010 EUR -36,49%
Sfavorevole (fine del prodotto dopo 5 anni)	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	4.535 EUR -54,65%	2.424 EUR -24,47%
Moderato (fine del prodotto dopo 5 anni)	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	7.630 EUR -23,70%	8.956 EUR -2,16%
Favorevole (fine del prodotto dopo 2 anni e 8 mesi)	Possibile rimborso al netto dei costi Rendimento medio per ciascun anno	11.724 EUR 17,24%	13.333 EUR 11,17%

Lo scenario favorevole, lo scenario moderato e lo scenario sfavorevole rappresentano i risultati possibili che sono stati calcolati sulla base di simulazioni che utilizzano la performance degli asset di riferimento per un periodo che comprende fino a 5 anni passati. Nel caso di rimborso anticipato, è stato ipotizzato che non si sia verificato alcun reinvestimento. 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 nel caso in cui l'ideatore non sia 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 un deposito e pertanto 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 periodi di investimento.

La durata di questo prodotto è incerta in quanto può estinguersi in momenti diversi a seconda dell'evoluzione del mercato. Gli importi qui indicati prendono in considerazione due diversi scenari (richiamo e scadenza anticipata). In caso di uscita prima della conclusione del prodotto, in aggiunta agli importi qui indicati possono essere addebitati costi di uscita.

Si è ipotizzato quanto segue:

- 10.000 EUR di investimento
- performance del prodotto coerenti con ciascun periodo di detenzione indicato.

	Se il prodotto è richiamato alla prima data possibile, il 2 ottobre 2023	Se il prodotto raggiunge la scadenza
Costi totali	580 EUR	580 EUR
Incidenza annuale dei costi*	7,47%	1,17% 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 -0,99% prima dei costi e al -2,16% 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	5,80% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento. Questi costi sono già inclusi nel prezzo pagato.	580 EUR
Costi di uscita	1,02% 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 avvenga un'estinzione anticipata o manteniate il prodotto fino alla scadenza, non incorrerete in alcun costo di uscita.	101 EUR

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

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni

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 31 gennaio 2028 (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. Nessuna commissione o penale sarà addebitata dall'emittente per tali transazioni, tuttavia potrebbe essere applicata una commissione di esecuzione da parte dell'intermediario, se del caso. 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	EuroTLX	Ultimo giorno di negoziazione	24 gennaio 2028
Lotto minimo di negoziazione	1.000 unità	Quotazione del prezzo	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: Citigroup Centre, Canary Wharf, 33 Canada Square, London, E14 5LB, Regno Unito, per email a: EMEA.Markets.Complaints@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.

Il prodotto non viene in alcun modo sponsorizzato, venduto o promosso da qualsiasi rilevante mercato di azioni, rilevante indice, o relativo mercato di cambio o sponsor dell'indice. Ulteriori informazioni riguardanti l'indice possono essere ottenute dall'amministratore dell'indice.

L'offerta di questo prodotto non è stata registrata ai sensi del Securities Act statunitense del 1933. 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 in relazione al prodotto, e, in particolare, alla documentazione relativa al programma dell'emissione, qualsiasi supplemento a ciò e ai termini e condizioni del prodotto sono pubblicati su <http://www.citigroup.com/>, in conformità ai requisiti pertinenti stabiliti dalla legge. Anche questi documenti sono disponibili gratuitamente da Citigroup Centre, Canary Wharf, 33 Canada Square, London, E14 5LB, Regno Unito.