

NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE

INTRODUZIONE E AVVERTENZE

La presente Nota di Sintesi va letta quale introduzione al Prospetto (costituito dal Prospetto di Base insieme alle Condizioni Definitive). Qualsiasi decisione di investire negli Strumenti Finanziari dovrà basarsi sulla valutazione del Prospetto nel suo complesso da parte dell'investitore. La presente Nota di Sintesi fornisce solo informazioni chiave per consentire all'investitore di comprendere la natura essenziale e i principali rischi dell'Emittente, del Garante e degli Strumenti Finanziari, e non descrive tutti i diritti connessi agli Strumenti Finanziari (e potrebbe non indicare date specifiche di valutazione e di potenziali pagamenti o gli adeguamenti a tali date) che sono indicati nel Prospetto nel suo complesso. In talune circostanze, l'investitore potrebbe subire la perdita della totalità o di parte del capitale investito. Qualora sia proposta un'azione legale avente ad oggetto le informazioni contenute nel Prospetto dinnanzi un tribunale, l'investitore ricorrente potrebbe, ai sensi di legge, essere tenuto a sostenere i costi di traduzione del Prospetto prima che l'azione legale abbia inizio. La responsabilità civile ricade unicamente sulle persone che hanno presentato la presente nota di sintesi, comprese eventuali traduzioni, unicamente nel caso in cui tale Nota di Sintesi risulti fuorviante, inesatta o incoerente, se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto di Base oppure se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base, non contenga informazioni chiave che possano aiutare l'investitore a decidere se investire o meno negli Strumenti Finanziari.

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

Strumenti Finanziari: Emissione di fino a 5.000 Certificati Quanto EUR *Memory Phoenix Autocallable* (Rimborsabili Anticipatamente Automaticamente) con Durata Due Anni legati alle azioni ordinarie di Farfetch Limited, con scadenza 8 agosto 2022 (ISIN: JE00BLS3JL14) (gli "Strumenti Finanziari").

Emittente: Goldman Sachs Finance Corp International Ltd ("GSFCI"). La sua sede legale è situata in 22 Grenville Street, St. Helier, Jersey JE4 8PX e il suo *Legal Entity Identifier* (identificativo dell'entità giuridica) - "LEI" corrisponde al n. 549300KQWCT26VXWW684 (l'"Emittente").

Offerente(i) Autorizzato(i): L'offerente autorizzato è Banca Generali S.p.A., Via Machiavelli, 4, 34132 Trieste, Italia. L'offerente autorizzato è una società per azioni costituita in Italia che opera principalmente secondo la legge italiana. Il relativo LEI è 815600903231FA2E7698 (l'"Offerente Autorizzato").

Autorità Competente: Il Prospetto di Base è stato approvato in data 17 luglio 2020 dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (Commissione di Vigilanza del Settore Finanziario) del Lussemburgo sita in 283 Route d'Arlon, 1150 Lussemburgo (Contatto telefonico: (+352) 26 25 1-1; Fax: (+352) 26 25 1 – 2601; Email: direction@cssf.lu).

INFORMAZIONI CHIAVE RIGUARDANTI L'EMITTENTE

Chi è l'Emittente degli Strumenti Finanziari?

Domicilio e forma giuridica, legislazione in base alla quale l'Emittente opera e paese di costituzione: GSFCI è una società pubblica a responsabilità limitata costituita ai sensi della legge del Jersey in data 19 ottobre 2016. GSFCI è iscritta al Registro delle Imprese (*Companies Registry*) del Jersey al numero 122341. Il suo LEI è 49300KQWCT26VXWW684.

Attività principali dell'Emittente: L'attività principale di GSFCI è l'emissione di titoli, prestiti e sottoscrizioni di operazioni su strumenti derivati con i propri affiliati ai fini di copertura. Non svolge alcuna altra attività commerciale operativa.

Principali azionisti, indicare se la società è direttamente o indirettamente detenuta o controllata e indicare il relative nome: GSFCI è interamente detenuta, direttamente, da GS Global Markets, Inc. ("GS GM"). GS GM è, direttamente, interamente detenuta da GSG.

Amministratori chiave: Gli amministratori di GSFCI sono Jane Macfarland Kelsey, Maryline Stephanie Juliette Mertz, Masato Sunaga e Kevin Kochar.

Revisori Legali: Il revisore legale di GSFCI è PricewaterhouseCoopers LLP, sito in 7 More London Riverside, Londra, SE1 2RT, Inghilterra.

Quali sono le informazioni finanziarie relative all'Emittente?

Le seguenti informazioni finanziarie chiave sono state estratte dal bilancio non consolidato, sottoposto a revisione, di GSFCI per gli anni chiusi al 31 dicembre 2019 e 31 dicembre 2018.

Informazioni sintetiche – conto economico		
(in migliaia di USD)	Anno chiuso al 31 dicembre 2019 (sottoposto a revisione)	Anno chiuso al 31 dicembre 2018 (sottoposto a revisione)
Dati del conto economico selezionati		
Imposte sul reddito	0	0
Risultato al netto delle imposte / Risultato netto d'esercizio	(1.919)	19.429
Informazioni sintetiche – stato patrimoniale		
(in migliaia di USD)	Al 31 dicembre 2019 (sottoposto a revisione)	Al 31 dicembre 2018 (sottoposto a revisione)
Totale attività	12.589.557	10.131.841
Capitale e riserve	22.736	414.186
Informazioni sintetiche – flusso di cassa		
(in migliaia di USD)	Al 31 dicembre 2019 (sottoposto a revisione)	Al 31 dicembre 2018 (sottoposto a revisione)
Flussi finanziari dell'attività operativa	(21.192)	(6.559)
Flussi di cassa da attività di finanziamento	25.000	Non Applicabile
Flussi di cassa da attività di investimento	Non Applicabile	Non Applicabile
Rilievi contenuti nella relazione di revisione in merito alle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati: Non applicabile; non vi sono rilievi nella relazione di revisione di GSF CI in merito alle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati.		
Quali sono i principali rischi che sono specifici per l'Emittente?		
L'Emittente è soggetto ai seguenti rischi principali:		
<ul style="list-style-type: none"> • Il pagamento di qualsiasi importo dovuto sugli Strumenti Finanziari è soggetto al rischio di credito dell'Emittente e del Garante. Gli Strumenti Finanziari sono obbligazioni non garantite e la Garanzia è un'obbligazione non garantita del Garante. Gli investitori dipendono dalla capacità dell'Emittente e del Garante di versare tutti gli importi dovuti sugli Strumenti Finanziari, e pertanto gli investitori sono soggetti al rischio di credito dell'Emittente e del Garante e ai cambiamenti nella visione di mercato del merito di credito dell'Emittente e del Garante. Né gli Strumenti Finanziari né la Garanzia costituiscono depositi bancari, e non sono assicurati o garantiti da alcuno schema di protezione di compensazione o deposito. Il valore e il rendimento sugli Strumenti Finanziari saranno soggetti al rischio di credito dell'Emittente e ai cambiamenti nella visione di mercato del merito di credito dell'Emittente. • GSG e le sue controllate consolidate ("Goldman Sachs") costituiscono un gruppo leader mondiale nell'investment banking, negli Strumenti Finanziari e gestione degli investimenti e fanno fronte ad una varietà di importanti rischi che potrebbero pregiudicare la capacità dell'Emittente e del Garante di adempiere ai loro obblighi relativi agli Strumenti Finanziari, inclusi i rischi di mercato e di credito, rischi di liquidità, rischi legati all'attività e all'industria, rischi operative e rischi legali, regolamentari e reputazionali. • GSF CI è una controllata al 100% del gruppo Goldman Sachs. La GSW si occupa principalmente dell'emissione di strumenti finanziari, del prestito e della stipula di contratti derivati con le sue affiliate a scopo di copertura e non svolge altre attività operative. Di conseguenza, GSF CI non dispone di un capitale sociale di rilevante entità. Gli investitori sono esposti a un rischio di credito significativamente maggiore acquistando gli Strumenti Finanziari in cui GSF CI è l'Emittente di quanto lo sarebbero acquistando titoli da un emittente dotato di un capitale significativamente maggiore. Se GSF CI diventa insolvente, gli investitori possono perdere una parte o la totalità dell'importo investito. 		

INFORMAZIONI PRICIPALI SUGLI STRUMENTI FINANZIARI

Quali sono le caratteristiche principali degli Strumenti Finanziari?

Tipologia e categoria degli Strumenti Finanziari offerti e numero(i) di identificazione dello strumento finanziario: Gli Strumenti Finanziari sono Strumenti Finanziari pagati in contanti e sono legati ad azioni sotto forma di Certificati. Gli Strumenti Finanziari saranno autorizzati tramite Euroclear Bank S.A./N.V. e Clearstream Banking S.A.

La data di emissione degli Strumenti Finanziari è il 19 agosto 2020 (la "**Data di Emissione**"). Il prezzo di emissione degli Strumenti Finanziari è EUR 1.000 per Certificato (il "**Prezzo di emissione**").

ISIN: JE00BLS3JL14; Codice Comune: 208064169; Valoren: 52664686

Valuta, denominazione, numero degli Strumenti Finanziari emessi e durata degli Strumenti Finanziari: La valuta degli Strumenti Finanziari sarà l'Euro ("EUR") (la "**Valuta di Regolamento**"). L'importo di calcolo è EUR 1.000. L'ammontare aggregato degli Strumenti Finanziari è fino a 5.000.

Data di Scadenza: 8 agosto 2022. Questa è la data in cui è previsto il rimborso degli Strumenti Finanziari soggetto ad aggiustamento in conformità ai termini e alle condizioni e soggetto ad un rimborso anticipato degli Strumenti Finanziari.

Diritti connessi agli Strumenti Finanziari:

Gli Strumenti Finanziari daranno a ciascun investitore il diritto di ricevere un rendimento, insieme ad alcuni diritti accessori, come il diritto di ricevere la notifica di specifiche determinazioni ed eventi. Il rendimento degli Strumenti Finanziari comprenderà il potenziale pagamento di Importi del Coupon e l'Importo di Evento Autocall e/o l'Importo di Regolamento, e gli importi pagabili dipenderanno dall'andamento dell'Attività Sottostante:

Importo del Coupon: in una Data di Osservazione del Coupon:

(i) se il Prezzo di Riferimento dell'Attività Sottostante è maggiore o uguale al suo Livello della Barriera del Coupon, allora un Importo del Coupon in EUR in relazione a ciascun Strumento Finanziario sarà pagabile alla successiva Data di Pagamento del Coupon, calcolata secondo la seguente formula:

$$(CA \times CV) - APCA; \text{ o}$$

(ii) se il Prezzo di Riferimento dell'Attività Sottostante è inferiore al suo Livello della Barriera del Coupon, allora nessun Importo del Coupon sarà pagabile alla successiva Data di Pagamento del Coupon.

Importo di Evento Autocall: in una Data di Osservazione Autocall, se il Prezzo di Riferimento dell'Attività Sottostante è maggiore o uguale al suo Livello Autocall, allora gli Strumenti Finanziari saranno esercitati anticipatamente e l'Importo di Evento Autocall sarà pagabile in relazione a ciascuno Strumento Finanziario alla successiva Data di Pagamento Autocall.

Importo di Regolamento: salvo che siano stati esercitati anticipatamente, o acquistati e cancellati, l'Importo di Regolamento in EUR pagabile in relazione a ciascun Strumento Finanziario alla Data di Scadenza sarà:

(i) se il Prezzo di Chiusura Finale dell'Attività Sottostante è uguale o superiore al suo Livello Barriera, EUR 1.000; o
(ii) se il Prezzo di Chiusura Finale dell'Attività Sottostante è inferiore al suo Livello Barriera, un importo calcolato secondo la formula riportata di seguito:

$$CA \times \frac{\text{Valore di Riferimento Finale}}{\text{Valore di Riferimento Iniziale}}$$

Rimborso Anticipato Non Programmato: Gli Strumenti Finanziari potranno essere rimborsati prima della scadenza programmata (i) a scelta dell'Emittente (a) qualora l'Emittente determini che un cambiamento della legge applicabile abbia l'effetto di rendere la prestazione dell'Emittente o delle sue affiliate ai sensi degli Strumenti Finanziari o gli accordi di copertura relativi a Strumenti Finanziari, illegali o eccessivamente onerosi (in tutto o in parte) (o vi sia una sostanziale probabilità che lo diventino nell'immediato futuro), (b) se del caso, qualora l'Agente di Calcolo determini che taluni eventi di turbativa o eventi di rettifica addizionali come previsti nei termini e nelle condizioni degli Strumenti Finanziari si siano verificati in relazione all'Attività Sottostante o (ii) in virtù di comunicazione da parte di un Portatore che dichiara gli Strumenti Finanziari immediatamente esigibili a causa del verificarsi di un evento di default che sia ancora in corso.

L'Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato pagabile in relazione a tale rimborso anticipato non programmato sarà, per ciascuno Strumento Finanziario, un importo che rappresenta l'equo valore di mercato degli Strumenti Finanziari, tenendo conto di tutti fattori rilevanti al netto dei costi sostenuti dall'Emittente o da qualsiasi suo affiliato in relazione a tale

rimborso anticipato, compresi quelli relativi alla liquidazione del sottostante e/o degli accordi di copertura correlati. **L'Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato può essere inferiore al vostro investimento iniziale e pertanto potreste perdere parte del o tutto il vostro investimento per un rimborso anticipato non programmato.**

Attività Sottostante o Azione	Borsa	Bloomberg/Reuters/ISIN
Le azioni ordinarie di Farfetch Limited	New York Stock Exchange	ENI IM <Equity> / ENI.MI / IT0003132476

Definizione dei Termini:

- **APCA:** per ogni Data di Osservazione del Coupon, la somma di ciascun Importo del Coupon pagato in relazione ad uno Strumento Finanziario in tutte le Date di Pagamento del Coupon (ove presenti) precedenti tale Data di Osservazione del Coupon.
- **Livello Autocall:** 100 per cento (100%) del Prezzo di Chiusura Iniziale dell'Attività Sottostante.
- **Importo di Evento Autocall:** in relazione a ciascuna Data di Osservazione, EUR 1.000.
- **Date di Osservazione Autocall:** le Date di Osservazione del Coupon previste cadere il o dopo il giorno 8 febbraio 2021 e il o prima del giorno 7 luglio 2022.
- **Data di Pagamento Autocall:** una data che cade circa 5 giorni lavorativi dopo ogni Data di Osservazione Autocall.
- **Livello Barriera:** 50 per cento (50%) del Prezzo di Chiusura Iniziale dell'Attività Sottostante.
- **CA:** Importo di calcolo, EUR 1.000.
- **Livello della Barriera del Coupon:** per ogni Data di Osservazione del Coupon prevista cadere (i) entro l'1 marzo 2021, 0 per cento (0%) del Prezzo di Chiusura Iniziale dell'Attività Sottostante e (ii) l'1 marzo 2021 o in data successiva, il 50 per cento (50%) del Prezzo di Chiusura Iniziale dell'Attività Sottostante.
- **Date di Osservazione del Coupon:** le Date di Osservazione del Coupon si verificano in un giorno specificato in ogni mese di calendario di ogni anno, a partire da agosto 2020 e fino ad agosto 2022, in ogni caso soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.
- **Date di Pagamento del Coupon:** una data che cade circa 5 giorni lavorativi dopo ogni Data di Osservazione del Coupon.
- **Moltiplicando del Coupon Value:** 0,0131.
- **Moltiplicatore del Coupon Value:** una serie di numeri interi ascendenti per le Date di Osservazione del Coupon, a partire da 1 per la prima Data di Osservazione del Coupon e fino a 24 per la ventiquattresima Data di Osservazione del Coupon.
- **CV:** rispetto a una Data di Osservazione del Coupon, un importo pari a (i) il Moltiplicatore del Coupon Value corrispondente a tale Data di Osservazione del Coupon, moltiplicato per (ii) il Moltiplicando del Coupon Value.
- **Prezzo di Chiusura Finale:** il Prezzo di Riferimento dell'Attività Sottostante all'1 agosto 2022, soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.
- **Valore di Riferimento Finale:** il Prezzo di Chiusura Finale dell'Attività Sottostante.
- **Prezzo di Chiusura Iniziale:** il Prezzo di Riferimento dell'Attività Sottostante al 31 luglio 2020, soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.
- **Valore di Riferimento Iniziale:** il Prezzo di Chiusura Iniziale dell'Attività Sottostante.
- **Prezzo di riferimento:** il prezzo di chiusura dell'azione dell'Attività Sottostante per la data di riferimento.

Legge applicabile: Gli Strumenti Finanziari sono regolati dal diritto inglese.

Stato degli Strumenti Finanziari: Gli Strumenti Finanziari sono obbligazioni non subordinate e non garantite dell'Emittente e si classificheranno allo stesso modo tra di loro e con tutte le altre obbligazioni non subordinate e non garantite dell'Emittente di volta in volta in essere.

Descrizione delle restrizioni alla libera trasferibilità degli Strumenti Finanziari: Gli Strumenti Finanziari non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello U.S. Securities Act del 1933 (il "**Securities Act**") e non possono essere offerti o venduti all'interno degli Stati Uniti o a, o per conto o a beneficio di, persone statunitensi, tranne che in alcune operazioni esenti dagli obblighi di registrazione del Securities Act e dalle leggi statali applicabili in materia di strumenti finanziari. Nessuna offerta, vendita o consegna degli Strumenti Finanziari, o distribuzione di qualsiasi materiale d'offerta relativo agli Strumenti Finanziari, può essere effettuata in o da qualsiasi giurisdizione, salvo in circostanze che risultino conformi alle leggi e ai regolamenti applicabili. Fermo restando quanto sopra, gli Strumenti Finanziari saranno liberamente trasferibili.

Dove verranno negoziati gli Strumenti Finanziari?

Sarà presentata Istanza dall'Emittente (o per suo conto) affinché gli Strumenti Finanziari siano quotati e ammessi alla negoziazione sul mercato EuroTLX, un sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (in precedenza organizzato e gestito da EuroTLX SIM S.p.A. fusa per incorporazione in Borsa Italiana S.p.A.) (il "**Mercato**")

EuroTLX”) con effetto al più presto dalla Data di Emissione.

C'è una garanzia legata agli Strumenti Finanziari?

Breve descrizione del Garante: Il Garante è GSG. GSG è la holding del gruppo Goldman Sachs. GSG opera secondo le leggi dello Stato del Delaware con numero di registrazione della società 2923466 e LEI 784F5XWPLTWKTBTBV3E584.

Natura e portata della garanzia: GSG garantisce incondizionatamente e irrevocabilmente gli obblighi di pagamento dell'Emittente. GSG garantisce gli obblighi di consegna dell'Emittente, ma è tenuta a pagare solo un importo in contanti invece di consegnare il relativo sottostante. La garanzia è pari a tutti gli altri debiti non garantiti e non subordinati di GSG

Informazioni finanziarie principali del Garante:

Le seguenti informazioni finanziarie principali sono state estratte dai bilanci consolidati certificati di GSG per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2019 e al 31 dicembre 2018 e per il trimestre chiuso al 31 marzo 2020 e al 31 marzo 2019. Il bilancio consolidato della GSG è redatto in conformità ai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti.

Informazioni di sintesi - conto economico

(in milioni di USD, ad eccezione degli importi delle azioni)	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 (sottoposto a revisione contabile)	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 (sottoposto a revisione contabile)	Trimestre chiuso al 31 marzo 2020 (non sottoposto a revisione contabile)	Trimestre chiuso al 31 marzo 2019 (non sottoposto a revisione contabile)
--	--	--	---	---

Informazioni ricavate dal conto economico

Margine di interesse	4.362	3.767	1.313	1.218
Commissioni e spese	2.988	3.199	1.020	745
Accantonamento per perdite su crediti	1.065	674	937	224
Totale ricavi netti	36.546	36.616	8.743	8.807
Utili al lordo delle imposte	10.583	12.481	1.348	2.719
Utile netto applicabile agli azionisti ordinari	7.897	9.860	1.123	2.182
Utile per azione ordinaria (base)	21,18	25,53	3,12	5,73

Informazioni di sintesi – stato patrimoniale

(in milioni di USD)	Al 31 dicembre 2019 (sottoposto a revisione contabile)	Al 31 dicembre 2018 (sottoposto a revisione contabile)	Al 31 marzo 2020 (non sottoposto a revisione contabile)
Totale attività	992.968	931.796	1.089.756
Debiti non garantiti, esclusi i prestiti subordinati	240.346	249.488	247.859
Prestiti subordinati	15.017	15.163	14.765
Crediti verso clienti e altri crediti	74.605	72.455	120.927
Debiti verso clienti e altri debiti	174.817	180.235	213.178
Totale passivo e patrimonio netto	992.968	931.796	1.089.756
(in percentuale)			
Common Equity Tier 1 (CET1) capital ratio	9,5	8,3	9,5
Indice di capitale totale	13,0	11,8	13,0
Rapporto di leva Tier 1	4,0	4,0	4,0

Riserve nella relazione di revisione sulle informazioni finanziarie storiche: Non applicabile; nella relazione di revisione della GSG sulle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati non sono presenti riserve.

Fattori di rischio associati al Garante:

- GSG è la holding del gruppo di società che comprende Goldman Sachs. Goldman Sachs è una società leader a livello mondiale nel settore dell'investment banking, dei Vostri Strumenti Finanziari e della gestione degli investimenti, che si trova ad affrontare una serie di rischi significativi che possono influire sulla capacità di GSG di adempiere ai propri obblighi in materia di titoli, compresi i rischi di mercato e di credito, i rischi di liquidità, le attività commerciali e i rischi del settore, i rischi operativi e i rischi legali, normativi e di reputazione.
- Gli investitori sono esposti al rischio di credito della GSG e delle sue controllate in quanto il patrimonio della GSG è costituito principalmente da partecipazioni nelle sue controllate. Il diritto di GSG, in qualità di azionista, di beneficiare di qualsiasi distribuzione del patrimonio di una delle sue controllate in caso di liquidazione della controllata o in altro modo è subordinato ai creditori delle controllate di GSG. Di conseguenza, la capacità degli investitori di trarre vantaggio da qualsiasi distribuzione di attività di una qualsiasi delle controllate di GSG al momento della liquidazione della controllata o in altro modo è subordinata ai creditori delle controllate di GSG. La liquidazione o meno di una controllata della GSG può comportare la responsabilità della GSG per gli obblighi della controllata, il che potrebbe ridurre i suoi attivi disponibili per soddisfare gli obblighi derivanti dalla garanzia.

Quali sono i rischi principali che sono specifici per gli Strumenti Finanziari?

Fattori di rischio associati agli Strumenti Finanziari: Gli Strumenti Finanziari sono soggetti ai seguenti principali rischi:

- Il valore ed il prezzo stimato dei suoi Strumenti Finanziari (se de caso) in qualsiasi momento dipenderanno da molti fattori e non potranno essere prevedibili. A seconda della performance delle Attività Sottostanti, Lei potrebbe subire la perdita di una parte o della totalità del suo investimento.

Rischi relativi a determinate caratteristiche degli Strumenti Finanziari:

Se i termini e le condizioni dei sui Strumenti Finanziari prevedono che gli Strumenti Finanziari siano soggetti ad un cap, la sua capacità di partecipare in qualsiasi cambiamento nel valore dell'Attività Sottostante per tutta la durata degli Strumenti Finanziari sarà limitata, a prescindere da quanto il livello, il prezzo, il tasso o qualsiasi altro valore applicabile all'Attività Sottostante sia superiore al livello del cap nel corso di vita degli Strumenti Finanziari. Di conseguenza, il rendimento sui suoi Strumenti Finanziari potrebbe essere significativamente inferiore a quello che sarebbe stato se avesse acquistato l'Attività Sottostante direttamente.

Richi relativi ai Sottostanti:

Il valore ed il rendimento dei vostri Strumenti Finanziari dipendono dall'andamento dell'Attività Sottostante. Il rendimento dei vostri Strumenti Finanziari può dipendere da una o più Attività Sottostanti. Il livello, prezzo, tasso, valore netto o altri valori applicabili dell'Attività Sottostante possono essere soggetti nel tempo a modifiche imprevedibili. Questo grado di cambiamento è noto come "volatilità". La volatilità di un'Attività Sottostante può essere condizionata da eventi nazionali ed internazionali di natura finanziaria, politica, militare o economica, incluse azioni governative, o da azioni da parte dei partecipanti al mercato rilevante. Uno qualunque di questi eventi o azioni può influenzare negativamente il valore ed il rendimento degli Strumenti Finanziari. La volatilità non implica una direzione del livello, prezzo, tasso, valore netto o altro valore applicabile, anche se un'Attività Sottostante che è più volatile è più probabile che aumenti o diminuisca di valore più spesso e/o in misura maggiore rispetto ad una che è meno volatile.

L'andamento passato di un'Attività Sottostante non è indicativo dell'andamento futuro. Non dovete considerare informazioni relative all'andamento passato di un'Attività Sottostante come indicative del range, delle tendenze, o di fluttuazioni dell'Attività Sottostante nella Attività Sottostante che possano verificarsi in futuro. La Attività Sottostante può avere un andamento diverso (o uguale) rispetto al passato, e ciò può avere un significativo effetto negativo sul valore e sul rendimento dei Vostri Strumenti Finanziari.

L'andamento delle Azioni dipende da fattori macroeconomici, come i livelli di interesse e prezzo sui mercati dei capitali, sviluppi valutari, fattori politici così come fattori specifici relativi alle società quali utili, posizione di mercato, situazione di rischio, struttura azionaria e politica di distribuzione, così come pure rischi di business cui sono esposti i relativi emittenti. Uno qualsiasi di tali fattori o una loro combinazione possono influenzare negativamente l'andamento dell'Attività Sottostante che, a sua volta, avrebbero un effetto negativo sul valore e

sul rendimento dei vostri Strumenti Finanziari.

INFORMAZIONI CHIAVE SULL'OFFERTA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI AL PUBBLICO E/O SULL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI SU DI UN MERCATO REGOLAMENTATO

A quali condizioni e con quale tempistica posso investire nello Strumento Finanziario?

Regolamento dell'Offerta:

Un'offerta di Strumenti Finanziari può essere effettuata dall'Offerente Autorizzato con procedura diversa da quella prevista dall'articolo 1(4) del Regolamento Prospetti nella Repubblica Italiana (la "**Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico**") durante il periodo che inizia il (incluso) 23 luglio 2020 e termina il (incluso) 31 luglio 2020 (il "**Periodo di Offerta**").

Gli Investitori possono presentare domanda di sottoscrizione degli Strumenti Finanziari durante il normale orario di apertura delle banche in Italia presso le filiali dell'Offerente Autorizzato dal 23 luglio 2020 (incluso) al 31 luglio 2020 (incluso), salvo chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta.

I Certificati possono essere collocati in Italia in luogo diverso dalla sede legale o dalle dipendenze dei collocatori (c.d. "**offerta fuori sede**"), mediante consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede, ai sensi dell'articolo 30 del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come modificato (il "Testo Unico della Finanza"), dal 23 luglio 2020 (incluso) al 31 luglio 2020 (incluso), salvo chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta.

Ai sensi dell'articolo 30, comma 6, del Testo Unico della Finanza, gli effetti delle sottoscrizioni effettuate "fuori sede" sono sospesi per un periodo di sette giorni a partire dalla data di sottoscrizione. In tale periodo, gli investitori hanno diritto di recedere dalla sottoscrizione senza sostenere alcuna spesa o corrispettivo, dandone avviso direttamente al collocatore di riferimento.

I Certificati possono anche essere collocati mediante tecniche di comunicazione a distanza in conformità all'articolo 32 del Testo Unico della Finanza durante il periodo dal 23 luglio 2020 (incluso) al 31 luglio 2020 (incluso), salvo chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta. In questo caso, gli investitori possono sottoscrivere i Certificati, dopo essere stati identificati dal relativo collocatore, usando le proprie password personali e/o i loro codici identificativi.

Ai sensi dell'articolo 67-*duodecies* del D.Lgs. n. 206/2005 come modificato (il cosiddetto "Codice del Consumo"), la validità e l'efficacia dei contratti sottoscritti sono sospese per un periodo di quattordici giorni dalla data della sottoscrizione. Durante tale periodo gli investitori hanno il diritto di recedere dalla sottoscrizione dandone comunicazione al relativo collocatore senza sostenere alcuna spesa o corrispettivo.

Il Prezzo di Offerta è EUR 1.000 per Strumento Finanziario (il "**Prezzo di Emissione**").

L'Offerta degli Strumenti Finanziari è subordinata alla loro emissione e condizionata all'ammissione a negoziazione degli Strumenti Finanziari sul mercato EuroTLX, un sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (in precedenza organizzato e gestito da EuroTLX SIM S.p.A. fusa per incorporazione in Borsa Italiana S.p.A.), che non è un mercato regolamentato ai fini della Direttiva 2014/65/UE sui Mercati degli Strumenti Finanziari) entro la data di emissione, ovvero il 19 agosto 2020. Rispetto a ciascun Offerente Autorizzato e i suoi clienti, le offerte di Strumenti Finanziari sono inoltre soggette alle condizioni che possono essere concordate tra i medesimi e/o previste dagli accordi in essere tra i medesimi.

Stima delle spese caricate sull'investitore dall'Emittente/offerente: Il prezzo di emissione di EUR 1.000 per Strumento Finanziario include una commissione di vendita fino al 2,00 per cento (2,00%) del Prezzo di Emissione che è stato pagato dall'Emittente.

Chi è l'offerente e/o il soggetto richiedente l'ammissione alle negoziazioni?

Si veda il precedente punto intitolato "l'Offerente Autorizzato". L'Emittente è il soggetto richiedente l'ammissione alle negoziazioni degli Strumenti Finanziari.

Perché viene prodotto il Prospetto?

Ragioni per l'offerta, incassi netti attesi e uso degli incassi: Gli incassi netti dell'offerta saranno usati dall'Emittente per

procurare fondi aggiuntivi alle proprie attività e per scopi societari generali (i.e., a fini di profitto e/o a copertura di certi rischi).

Accordo di sottoscrizione con acquisto a fermo: L'offerta degli Strumenti Finanziari non è soggetta ad un accordo di sottoscrizione con acquisto a fermo.

Conflitti significativi relativi all'emissione/offerta:

Saranno pagate commissioni all'Offerente Autorizzato.

L'Emittente è soggetto a numerosi conflitti di interesse tra i propri interessi e quelli dei portatori degli Strumenti Finanziari, inclusi: (a) rispetto a certi calcoli e decisioni, ci potrebbe essere una differenza di interesse tra gli investitori e l'Emittente, (b) nel normale corso delle proprie attività l'Emittente (o sue affiliate) possono compiere operazioni per proprio conto e possono concludere operazioni di copertura rispetto agli Strumenti Finanziari o derivati collegati, che possono influenzare il prezzo di mercato, liquidità o valore degli Strumenti Finanziari, e (c) l'Emittente (o sue affiliate) possono avere informazioni confidenziali in relazione all'Attività Sottostante o qualsiasi strumento derivativo che ad essa(e) si riferiscono, ma che l'Emittente non ha alcun obbligo (o sia allo stesso proibito) di rendere pubbliche.