

NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE

INTRODUZIONE E AVVERTENZE

La presente Nota di Sintesi fornisce solo informazioni chiave per consentire all'investitore di comprendere la natura essenziale e i principali rischi dell'Emittente e dei Titoli, e non descrive tutti i diritti connessi ai Titoli (e non può indicare date specifiche di valutazione e di potenziali pagamenti o gli adeguamenti a tali date) che sono indicati nel Prospetto nel suo complesso. Qualora sia proposta un'azione legale avente ad oggetto le informazioni contenute nel Prospetto di Base dinanzi un tribunale, l'investitore ricorrente potrebbe, ai sensi di legge, essere tenuto a sostenere i costi di traduzione del Prospetto di Base 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 10.000 Certificati EUR *Fixed Coupon Autocallable* (Rimborsabili Anticipatamente Automaticamente) con Durata Due Anni legati alle azioni ordinarie di Nvidia Corporation, con scadenza 14 novembre 2022 (ISIN: JE00BKYSZ77) (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 (S.p.A.) costituita secondo le leggi italiane operante principalmente secondo la legge italiana. Il suo 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 549300KQWCT26VXWW684.

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 the Goldman Sachs Group, Inc. ("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 e il bilancio di periodo non sottoposto a revisione contabile di GSFCI per il semestre terminato il 30 giugno 2020.

	Informazioni sintetiche – conto economico		
(in migliaia di USD)	Al 30 giugno 2020 (non sottoposta a revisione)	Anno chiuso al 31 dicembre 2019 (sottoposto a revisione)	Anno chiuso al 31 dicembre 2018 (sottoposto a revisione)
Dati del conto economico selezionati			
Imposta sul reddito	0	0	0
Reddito al netto delle imposte/ reddito netto per l'esercizio	(11.885)	(1.919)	19.429
	Informazioni sintetiche – stato patrimoniale		
(in migliaia di USD)	Al 30 giugno 2020 (non sottoposta a revisione)	Al 31 dicembre 2019 (sottoposto a revisione)	Al 31 dicembre 2018 (sottoposto a revisione)
Attività totali	16.668.533	12.589.557	10.131.841
Capitale e riserve	149.011	22.736	414.186
	Informazioni sintetiche – flusso di cassa		
(in migliaia di USD)	Al 30 giugno 2020 (non sottoposta a revisione)	Al 31 dicembre 2019 (sottoposto a revisione)	Al 31 dicembre 2018 (sottoposto a revisione)
Flusso di cassa derivante da attività operative	9.489	(21.192)	(6.559)
Flusso di cassa derivante da attività finanziarie	Non Applicabile	25.000	Non Applicabile
Flusso di cassa derivante da attività di investimento	Non Applicabile	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 GSFCI 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:

- 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.
- GSFCI è una controllata al 100% del gruppo Goldman Sachs. GSFCI 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, GSFCI 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 GSFCI è l'Emittente di quanto lo sarebbero acquistando titoli da un emittente dotato di un capitale significativamente maggiore. Se GSFCI 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 legati ad azioni, in 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 25 novembre 2020. Il prezzo di emissione degli Strumenti Finanziari è pari a EUR 1.000 per Certificato (il "**Prezzo di emissione**").

ISIN: JE00BKYRSZ77; Codice Comune: 198688584; Valoren: 57191833.

Valuta, denominazione, numero degli Strumenti Finanziari emessi e durata degli Strumenti Finanziari: La valuta degli Strumenti Finanziari sarà l'Euro ("EUR" o "**Valuta di Liquidazione**"). L'importo di calcolo è EUR 1.000. L'ammontare aggregato degli Strumenti Finanziari è di fino a 10.000.

Data di Scadenza: 14 novembre 2022. Questa è la data in cui è previsto l'esercizio degli Strumenti Finanziari, soggetto ad aggiustamento secondo i termini e le condizioni e soggetto ad un esercizio 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 comunicazione di specifiche determinazioni ed eventi. Il rendimento degli Strumenti Finanziari comprenderà il pagamento di Importi del Coupon Fisso e un Importo di Evento Autocall o l'Importo di Regolamento, e gli importi pagabili (oltre agli Importi del Coupon Fisso) dipenderanno dall'andamento della seguente Attività Sottostante:

Attività Sottostante o Azione	Bloomberg / Reuters / ISIN	Borsa
Le azioni ordinarie di Nvidia Corporation	NVDA UW <Equity> / NVDA.OQ / US67066G1040	NASDAQ Global Select Market

Importo del Coupon Fisso: l'Importo del Coupon Fisso pagabile in relazione a ciascun Strumento Finanziario ad ogni Data di Pagamento del Coupon Fisso, sarà un importo in EUR calcolato secondo la seguente formula

$$CA \times CV$$

A seguito del verificarsi di un Evento Autocall in una Data di Osservazione Autocall, la Data di Pagamento del Coupon Fisso corrispondente alla Data di Riferimento del Coupon che cade in tale Data di Osservazione Autocall sarà l'ultima Data di Pagamento del Coupon Fisso e non saranno più pagabili ulteriori Importi del Coupon Fisso.

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 in relazione a tale Data di Osservazione Autocall, allora gli Strumenti Finanziari saranno esercitati anticipatamente e sarà pagabile l'Importo di Evento Autocall in relazione a tale Data di Osservazione Autocall in relazione a ciascun 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 ciascuno Strumento Finanziario alla Data di Scadenza sarà:

- Se il Prezzo di Chiusura Finale dell'Attività Sottostante è uguale o superiore al suo Livello Barriera, l'Importo di Regolamento pagabile in relazione a ciascuno Strumento Finanziario sarà calcolato in conformità con la seguente formula:

$$CA \times \text{Percentuale di Rimborso};$$

- Se il Prezzo di Chiusura Finale dell'Attività Sottostante è inferiore al suo Livello Barriera, l'Importo di Regolamento pagabile in relazione a ciascuno Strumento Finanziario sarà calcolato secondo la formula riportata di seguito:

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

Importo di 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 alle attività sottostanti 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.

In tal caso, 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 i 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.

Definizione dei Termini:

- **Importo di Evento Autocall:** in relazione a ciascuna Data di Osservazione Autocall, EUR 1.000.
- **Livello Autocall:** in relazione a:
 - ciascuna Data di Osservazione Autocall che cadrà prima dell'8 novembre 2021, il 100 per cento (100%) del Prezzo di Chiusura Iniziale di tale Attività Sottostante;
 - ciascuna Data di Osservazione Autocall che cadrà il o dopo l'8 novembre 2021 e prima del 6 maggio 2022, il 95 per cento (95%) del Prezzo di Chiusura Iniziale di tale Attività Sottostante;
 - ciascuna Data di Osservazione Autocall che cadrà il o dopo il 6 maggio 2022, il 90 per cento (90%) del Prezzo di Chiusura Iniziale di tale Attività Sottostante.
- **Date di Osservazione Autocall:** le Date di Osservazione Autocall si verificano in un giorno specifico mensilmente ogni anno, a partire da maggio 2021 fino a ottobre 2022, in ogni caso con riserva di adeguamento secondo i termini e le condizioni.
- **Data di Pagamento Autocall:** una data che cade circa 5 giorni lavorativi dopo ogni Data di Osservazione Autocall, con riserva di adeguamento secondo i termini e le condizioni.
- **Livello Barriera:** il 55 per cento (55%) del Prezzo di Chiusura Iniziale.
- **CA:** Importo di Calcolo, EUR 1.000.
- **Data di Riferimento del Coupon:** le Date di Riferimento del Coupon si verificano in un giorno specifico mensilmente ogni anno, a partire da dicembre 2020 e fino a novembre 2022, in ogni caso con riserva di adeguamento secondo i termini e le condizioni.
- **CV:** Coupon Value, 0,0062.
- **Date di Pagamento del Coupon Fisso:** una data che cade circa 5 giorni lavorativi dopo ogni Data di Riferimento del Coupon soggetta ad aggiustamenti in conformità con i termini e le condizioni.
- **Prezzo di Chiusura Finale:** il Prezzo di Riferimento dell'Attività Sottostante al 7 novembre 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 6 novembre 2020, soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.
- **Valore di Riferimento Iniziale:** il Prezzo di Chiusura Iniziale dell'Attività Sottostante.
- **Percentuale di Rimborso:** 100 per cento (100%).
- **Prezzo di Riferimento:** il prezzo di chiusura dell'azione dell'Attività Sottostante per la data rilevante.

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 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 non prima della 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 semestre chiuso al 30 giugno 2020 e al 30 giugno 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)	Semestre chiuso al 30 giugno 2020 (non sottoposto a revisione contabile)	Semestre chiuso al 30 giugno 2019 (non sottoposto a revisione contabile)
--	---	---	--	--

Informazioni ricavate dal conto economico

Margine di interesse	4.362	3.767	2.257	2.289
Commissioni e spese	2.988	3.199	1.895	1.553
Accantonamento per perdite su crediti	1.065	674	2.527	438
Totale ricavi netti	36.546	36.616	22.038	18.268
Utili al lordo delle imposte	10.583	12.481	2.639	5.846
Utile netto applicabile agli azionisti ordinari	7.897	9.860	1.320	4.380
Utile per azione ordinaria (base)	21,18	25,53	3,66	11,59

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 30 giugno 2020 (non sottoposto a revisione contabile)
Totale attività	992.968	931.796	1.141.523
Debiti non garantiti, esclusi i prestiti subordinati	240.346	249.488	252.000
Prestiti subordinati	15.017	15.163	14.891
Crediti verso clienti e altri crediti	74.605	72.455	106.489
Debiti verso clienti e altri debiti	174.817	180.235	199.211
Totale passivo e patrimonio netto	992.968	931.796	1.141.523
(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 titoli 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 dell'Attività Sottostante, Lei potrebbe subire la perdita di una parte o della totalità del suo investimento.
- **Rischi relativi a determinate caratteristiche degli Strumenti Finanziari:**
 - I termini e le condizioni dei suoi 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.
 - La Data o le Date di Pagamento del Coupon Fisso saranno posticipate se la Data di Riferimento del Coupon corrispondente a tale Data di Pagamento del Coupon Fisso non è un giorno in cui di solito si valuta l'Attività Sottostante (nonostante il fatto che nessun valore di qualsiasi Attività Sottostante sia assunto alla Data di Riferimento del Coupon), e ciò può comportare un ritardo nel pagamento di tali Importi del Coupon Fisso fino a dopo la data in cui tale Data Pagamento del Coupon Fisso è programmata per diminuire.
- **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 di uno o più Attività Sottostante. 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 delle Attività Sottostanti nelle Attività Sottostanti che possano verificarsi in futuro. Le Attività Sottostanti possono 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 delle Attività Sottostanti che, a sua (loro) 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

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 26 ottobre 2020 (incluso) e termina il 6 novembre 2020 (incluso) (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 26 ottobre 2020 (incluso) al 6 novembre 2020 (incluso), salvo chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta.

Gli Strumenti Finanziari potranno 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**"), durante il periodo che inizia il 26 ottobre 2020 (incluso) e termina il 6 novembre 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 essere collocati anche mediante tecniche di comunicazione a distanza ai sensi dell'articolo 32 del Testo Unico della Finanza durante il periodo che inizia il 26 ottobre 2020 (incluso) e termina il 6 novembre 2020 (incluso), salvo chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta. In tal caso, gli investitori potranno sottoscrivere i Certificati, dopo essere stati identificati dal relativo collocatore, utilizzando la propria password/il proprio codice di identificazione personale.

Ai sensi dell'art. 67-duodecies del D.Lgs. 206/2005 e successive modifiche (c.d. "Codice del Consumo"), la validità e l'efficacia dei contratti stipulati è sospesa per un periodo di quattordici giorni dalla data di sottoscrizione. Entro tale periodo l'investitore può comunicare il proprio recesso al collocatore senza alcun addebito o commissione.

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

L'Emittente, d'accordo con il collocatore, si riserva il diritto di aumentare il numero di Titoli da emettere durante il Periodo di Offerta.

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, ossia il 25 novembre 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/offrente: 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 sul mercato EuroTLX.

Perché viene prodotto il Prospetto?

Ragioni per l'offerta, proventi netti attesi e uso dei proventi: I proventi netti dell'offerta saranno utilizzati 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 alle Attività Sottostanti 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.