

NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

INTRODUZIONE E AVVERTENZE

La presente Nota di Sintesi va letta come un'introduzione al Prospetto (costituito dal Prospetto di Base letto congiuntamente alle Condizioni Definitive). Qualsiasi decisione di investire negli Strumenti Finanziari dovrebbe essere basata su una considerazione del Prospetto nel suo complesso da parte dell'investitore. In determinate circostanze, l'investitore potrebbe perdere tutto o parte del capitale investito. 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 degli Strumenti Finanziari, e non descrive tutti i diritti connessi agli Strumenti Finanziari (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 dinnanzi un tribunale, l'investitore ricorrente potrebbe, ai sensi di legge nazionale, 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 oppure se letta insieme con le altre parti del Prospetto, 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 fino a un massimo di 5.000 Certificati *Quanto* EUR *Callable* (Rimborsabili Anticipatamente) *Barrier Reverse Convertible* con Durata Sei Mesi collegati alle azioni ordinarie di easyJet Plc, con scadenza 26 agosto 2021 (ISIN: JE00BGBBDM62) (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 S.p.A. (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 549300KQWCT26VXWW684

Attività principali dell'Emittente: L'attività principale di GSFCI è l'emissione di titoli, prestiti e sottoscrizioni di operazioni su strumenti derivati con le proprie società controllate, collegate, o sottoposte a comune controllo 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 contabile, 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 dell'Emittente 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 nella 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 propri 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 società controllate, collegate, o sottoposte a comune controllo 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 e sono Strumenti Finanziari collegati 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 10 marzo 2021 (la "**Data di Emissione**"). Il prezzo di emissione degli Strumenti Finanziari è EUR 1.000 per Strumento Finanziario (il "**Prezzo di Emissione**").

ISIN: JE00BGBBDM62; Codice Comune: 219185707; Valoren: 58083055.

Valuta, denominazione, numero degli Strumenti Finanziari emessi e durata degli Strumenti Finanziari: La valuta degli Strumenti Finanziari sarà l'Euro ("EUR" o 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: 26 agosto 2021. Questa è la data in cui è previsto il rimborso degli Strumenti Finanziari, soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni e soggetto ad un rimborso anticipato facoltativo 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 (i) il pagamento dell'Importo del Coupon Fisso a ciascuna Data di Pagamento del Coupon Fisso, (ii) (se l'Emittente ne dà avviso ai Detentori alla o prima della Data di Avviso dell'Opzione *Call* immediatamente prima di una Data di Rimborso Facoltativo (*Call*), il pagamento dell'Importo di Rimborso Facoltativo, e (iii) (salvo rimborso anticipato) il potenziale pagamento dell'Importo di Regolamento, e tale importo di cui al punto (iii) sopra dipenderà dall'andamento della seguente Attività Sottostante:

Attività Sottostante o l'Azione	Bloomberg / Reuters / ISIN	Sede di Negoziazione
Le azioni ordinarie di easyJet Plc	EZJ LN <Equity> / EZJ.L / GB00B7KR2P84	London Stock Exchange

Importo del Coupon Fisso: l'Importo del Coupon Fisso pagabile rispetto a ciascuno Strumento Finanziario a ciascuna Data di Pagamento del Coupon Fisso sarà un importo in EUR calcolato secondo la seguente formula:

$$CA \times CV$$

Importo di Rimborso Facoltativo: EUR 1.000 per Strumento Finanziario.

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:

- (i) se il Prezzo di Chiusura Finale dell'Attività Sottostante è maggiore o uguale al Livello della Barriera, un importo pari a EUR 1.000; o
- (ii) se il Prezzo di Chiusura Finale dell'Attività Sottostante è inferiore al Livello della Barriera, un importo calcolato secondo la seguente formula:

$$CA \times \frac{\text{Prezzo di Chiusura Finale}}{\text{Prezzo di Chiusura Iniziale}}$$

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 società controllate, collegate, o sottoposte a comune controllo ai sensi degli Strumenti Finanziari, o gli accordi di copertura relativi agli Strumenti Finanziari, illegali o eccessivamente onerosi (in tutto o in parte) (o vi sia una sostanziale probabilità che lo diventino nell'immediato futuro), o (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 Detentore 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 il valore equo di mercato (*fair market value*) degli Strumenti Finanziari, tenendo conto di tutti i fattori rilevanti al netto dei costi sostenuti dall'Emittente o da qualsiasi sua società controllata, collegata, o sottoposta a comune controllo 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:

- **Livello della Barriera:** rispetto all'Attività Sottostante, 60 per cento (60%) del suo Prezzo di Chiusura Iniziale.
- **CA:** Importo di Calcolo, EUR 1.000.
- **Data di Avviso dell'Opzione Call:** 19 maggio 2021, 21 giugno 2021 e 19 luglio 2021, in ciascun caso soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.
- **CV:** 0,014.
- **Prezzo di Chiusura Finale:** rispetto all'Attività Sottostante, il suo Prezzo di Riferimento al 19 agosto 2021, soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.
- **Date di Pagamento del Coupon Fisso:** 26 marzo 2021, 26 aprile 2021, 26 maggio 2021, 28 giugno 2021, 26 luglio 2021 e 26 agosto 2021, in ciascun caso soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.

- **Prezzo di Chiusura Iniziale:** rispetto all'Attività Sottostante, il suo Prezzo di Riferimento al 19 febbraio 2021, soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.
- **Data di Rimborso Facoltativo (Call):** 26 maggio 2021, 28 giugno 2021 e 26 luglio 2021, in ciascun caso soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.
- **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 dall'Emittente (o verrà presentata per suo conto) una richiesta di quotazione e ammissione alle negoziazioni degli Strumenti Finanziari sul mercato EuroTLX, un sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da 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 784F5XWPLTWKTBTV3E584.

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 chiave sono state estratte dai bilanci consolidati sottoposti a revisione contabile di GSG per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2019 e al 31 dicembre 2018 e per i nove mesi chiusi al 30 settembre 2020 e al 30 settembre 2019. Il bilancio consolidato di GSG è redatto in conformità ai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti.

Informazioni sintetiche - 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)	Nove mesi chiusi al 30 settembre 2020 (non sottoposto a revisione contabile)	Nove mesi chiusi al 30 settembre 2019 (non sottoposto a revisione contabile)
Informazioni ricavate dal conto economico				
Margine di interesse	4.362	3.767	3.341	3.297
Commissioni e spese	2.988	3.199	2.699	2.301
Accantonamento per perdite su crediti	1.065	674	2.805	729
Totale ricavi netti	36.546	36.616	32.819	26.591
Utili al lordo delle imposte	10.583	12.481	6.938	8.262
Utile netto applicabile agli azionisti ordinari	7.897	9.860	4.553	6.173
Utile per azione ordinaria (base)	21,18	25,53	12,71	16,43

Informazioni sintetiche - stato patrimoniale

(in milioni di USD)	Al 31 dicembre 2019 (sottoposto a revisione contabile)	Al 31 dicembre 2018 (sottoposto a revisione contabile)	Al 30 settembre 2020 (non sottoposto a revisione contabile)
Totale attività	992.968	931.796	1.132.059
Debiti non garantiti, esclusi i prestiti subordinati	240.346	249.488	246.977
Prestiti subordinati	15.017	15.163	14.987
Crediti verso clienti e altri crediti	74.605	72.455	111.181
Debiti verso clienti e altri debiti	174.817	180.235	187.357
Totale passivo e patrimonio netto	992.968	931.796	1.132.059
(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 Vostri Strumenti Finanziari (se del caso) in qualsiasi momento dipenderanno da molti fattori e non potranno essere prevedibili. A seconda dell'andamento 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 Vostri Strumenti Finanziari prevedono che gli Strumenti Finanziari siano soggetti ad un *cap*. Pertanto, la Vostra 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 prezzo dell'Attività Sottostante sia superiore al livello del *cap* nel corso della vita degli Strumenti Finanziari. Di conseguenza, il rendimento sui Vostri Strumenti Finanziari potrebbe essere significativamente inferiore a quello che sarebbe stato se aveste acquistato l'Attività Sottostante direttamente.
- I Vostri Strumenti Finanziari potrebbero essere rimborsati anticipatamente ove l'Emittente eserciti la propria facoltà di rimborso anticipato, e potreste non essere in grado di reinvestire i proventi ad un tasso interessante.

Rischi relativi all'Attività Sottostante:

- *Il valore ed il rendimento dei Vostri Strumenti Finanziari dipendono dall'andamento dell'Attività Sottostante*

Il rendimento dei Vostri Strumenti Finanziari dipende dall'andamento dell'Attività Sottostante. Il prezzo dell'Attività Sottostante può essere soggetto nel tempo a modifiche imprevedibili. Questo grado di cambiamento è noto come "volatilità". La volatilità dell'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 prezzo dell'Attività Sottostante, 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 dell'Attività Sottostante non è indicativo dell'andamento futuro*

Non dovete considerare informazioni relative all'andamento passato dell'Attività Sottostante come indicativo del *range*, delle tendenze, o di fluttuazioni dell'Attività Sottostante che possano verificarsi in futuro. L'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 degli Strumenti Finanziari può essere effettuata dall'Offerente Autorizzato con procedura diversa da quanto previsto ai sensi dell'Articolo 1(4) del Regolamento Prospetti UE nella Repubblica Italiana (la "**Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico**"), durante il periodo che inizia l'8 febbraio 2021 (compreso) e termina il 19 febbraio 2021 (compreso) (il "**Periodo di Offerta**"), salvo chiusura anticipata o estensione del 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 dall'8 febbraio 2021 (compreso) e fino al 19 febbraio 2021 (compreso), salvo chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta.

Gli Strumenti Finanziari possono essere collocati nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico al di fuori della sede legale o dalle dipendenze dell'Offerente Autorizzato ("**offerta fuori sede**"), mediante consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede in conformità all'articolo 30 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 e successive modifiche (il "**Testo Unico della Finanza**"), dall'8 febbraio 2021 (compreso) fino al 19 febbraio 2021 (compreso), salvo chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta.

Ai sensi dell'articolo 30, comma 6, del Testo Unico della Finanza, gli effetti della sottoscrizione eseguita "fuori sede" sono sospesi per un periodo di sette giorni dalla data di sottoscrizione. Durante tale periodo, gli investitori hanno il diritto di recedere dalla sottoscrizione senza che sia applicata alcuna commissione o penale, mediante semplice preavviso al collocatore di riferimento.

Gli Strumenti Finanziari possono inoltre essere collocati mediante tecniche di comunicazione a distanza in conformità all'articolo 32 del Testo Unico della Finanza dall'8 febbraio 2021 (compreso) fino al 19 febbraio 2021 (compreso), salvo chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta. In questo caso, gli investitori potranno sottoscrivere gli Strumenti Finanziari, dopo essere stati identificati dal collocatore di riferimento, utilizzando la propria password/codice identificativo personale.

Ai sensi dell'articolo 67-*duodecies* del D. Lgs. 206/2005, come modificato (il 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. Durante tale periodo gli investitori possono comunicare il loro recesso al collocatore di riferimento senza sostenere alcuna spesa o commissione.

Il prezzo di offerta è il Prezzo di Emissione.

L'Emittente si riserva il diritto, d'accordo con l'Offerente Autorizzato, di aumentare il numero degli Strumenti Finanziari da emettere durante il Periodo di Offerta.

L'offerta degli Strumenti Finanziari è condizionata alla loro emissione ed è subordinata all'ammissione alla negoziazione degli Strumenti Finanziari sul Mercato EuroTLX (che non è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva UE 2014/65/UE relativa ai Mercati degli Strumenti Finanziari) entro la Data di Emissione. Come tra ciascun Offerente Autorizzato e i suoi clienti, le offerte degli Strumenti Finanziari sono inoltre soggette alle condizioni che possono essere concordate tra loro e/o come specificato negli accordi in essere tra di loro.

<p>Stima delle spese caricate sull'investitore dall'Emittente/offidente: Una commissione di collocamento per Strumento Finanziario fino all'1,00 per cento (1,00%) del Prezzo di Emissione sarà pagata dall'Emittente a ciascun collocatore relativamente agli Strumenti Finanziari collocati da tale collocatore.</p>
<p>Chi è l'offerente e/o il soggetto richiedente l'ammissione alle negoziazioni?</p>
<p>Si veda il precedente punto intitolato "Offerente(i) Autorizzato(i)".</p> <p>L'Emittente richiederà l'ammissione alla negoziazione degli Strumenti Finanziari sul Mercato EuroTLX.</p>
<p>Perché viene prodotto il Prospetto?</p>
<p>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).</p>
<p>Accordo di sottoscrizione con acquisto a fermo: L'offerta degli Strumenti Finanziari non è soggetta ad un accordo di sottoscrizione con acquisto a fermo.</p>
<p>Conflitti significativi relativi all'emissione/offerta: Saranno pagate commissioni all'Offerente(i) Autorizzato(i).</p> <p>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 società controllate, collegate, o sottoposte a comune controllo) 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 società controllate, collegate, o sottoposte a comune controllo) 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.</p>