

Di seguito è riportato in lingua italiana il contenuto dei Final Terms (cd. Condizioni Definitive) applicabili agli Strumenti Finanziari di seguito descritti, fermo restando che (i) il testo in lingua inglese prevarrà in caso di eventuale divergenza con, od omissioni nella, presente traduzione, (ii) ai sensi della vigente normativa applicabile in materia di prospetti, non sussiste alcun obbligo di effettuare, ovvero consegnare, la presente traduzione ai potenziali investitori, né di trasmetterla ad alcuna autorità, (iii) la presente traduzione è effettuata esclusivamente al fine di agevolare la lettura da parte dei potenziali investitori del testo in lingua inglese dei Final Terms e, in tal senso, (iv) i potenziali investitori sono invitati, ai fini di avere una informativa completa sull'Emittente, sull'offerta e quotazione degli Strumenti Finanziari di seguito descritte, a leggere attentamente le informazioni contenute nei Final Terms e nel Prospetto di Base, inclusi i documenti incorporati mediante riferimento nei medesimi.

ISIN: GB00BLRZFW12

Codice Comune: 219194536

Valoren: 58081018

Numero di Tranche PIPG: 490655

Condizioni Definitive del 6 maggio 2021

## **GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL**

### **Programma Serie P per l'emissione di Warrants, Obbligazioni e Certificati**

**Emissione di 5.000 Certificati *Quanto EUR Worst of Memory Phoenix Autocallable (Rimborsabili Anticipatamente Automaticamente)* con Durata Cinque Anni sulle azioni ordinarie di Electricite de France SA, International Consolidated Airlines Group SA, Deutsche Lufthansa AG e ArcelorMittal S.A., con scadenza 12 maggio 2026 (i "Certificati" o gli "Strumenti Finanziari")**

## **TERMINI CONTRATTUALI**

I termini utilizzati nel presente documento hanno lo stesso significato delle Condizioni Generali degli Strumenti, delle Condizioni di Pagamento, delle Condizioni di Pagamento del Coupon, delle Condizioni di Pagamento *Autocall* e delle Condizioni delle Attività Sottostanti applicabili, riportate nel prospetto di base del 17 luglio 2020 (valido fino al 17 luglio 2021) (il "**Prospetto di Base**"), come supplementato dai supplementi al Prospetto di Base del 4 agosto 2020, 21 agosto 2020, 31 agosto 2020, 8 ottobre 2020, 26 ottobre 2020, 18 novembre 2020, 1 febbraio 2021, 17 febbraio 2021, 22 marzo 2021, 20 aprile 2021 e 21 aprile 2021, che insieme costituiscono un prospetto di base ai fini del Regolamento UE 2017/1129 (come successivamente modificato, il "**Regolamento Prospetti UE**"). Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive dei Certificati qui descritti ai fini dell'Articolo 8 del Regolamento Prospetti UE e deve essere letto congiuntamente a tale Prospetto di Base come supplementato. Informazioni complete sull'Emittente e sull'offerta dei Certificati sono disponibili solo sulla base della combinazione delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base come supplementato. Il Prospetto di Base ed i supplementi al Prospetto di Base sono disponibili per la consultazione sul sito [www.bourse.lu](http://www.bourse.lu) e durante il normale orario lavorativo presso la sede legale dell'Emittente, e copie possono essere ottenute presso l'ufficio specificato dell'Agente per i Pagamenti del Lussemburgo. Le presenti Condizioni Definitive sono disponibili per la consultazione all'indirizzo [www.goldmansachs.it](http://www.goldmansachs.it).

Una nota di sintesi dei Certificati è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

1. **Tranche Numero:** Uno.
2. **Valuta di Regolamento:** EUR.

3. **Numero complessivo di Certificati:**
- (i) Serie: 5.000 Certificati.
  - (ii) *Tranche*: 5.000 Certificati.
  - (iii) Valore Nominale di Negoziazione: Non Applicabile.
  - (iv) Formato degli Strumenti Finanziari non-standard: Non Applicabile.
  - (v) Ammontare Nominale: Non Applicabile.
4. **Prezzo di Emissione:** EUR 1.000 per Certificato.
5. **Importo di Calcolo:** EUR 1.000.
6. **Data di Emissione:** 6 maggio 2021.
7. **Data di Scadenza:** La Data di Scadenza Programmata è il 12 maggio 2026.
- (i) Data di Esercizio (*Strike Date*): Non Applicabile.
  - (ii) Data di Determinazione di Riferimento (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 2(a)): Ultima Data di Riferimento in relazione alla Data di Riferimento Finale.
  - (iii) Data di Determinazione Programmata: Non Applicabile.
  - (iv) Prima Rettifica Specifica della Data di Scadenza: Non Applicabile.
  - (v) Seconda Rettifica Specifica della Data di Scadenza: Applicabile.
    - Giorno(i) Specificato(i) ai fini della “Seconda Rettifica Specifica della Data di Scadenza”: Cinque Giorni Lavorativi.
    - Convenzione Giorno Lavorativo per la Data di Scadenza ai fini della “Seconda Rettifica Specifica della Data di Scadenza”: Convenzione Giorno Lavorativo Successivo.
  - (vi) Rettifica del Giorno Lavorativo: Non Applicabile.
  - (vii) Rettifica “*American Style*”: Non Applicabile.

(viii) Rettifica della Data di Scadenza “Roll on” alla Data di Pagamento (*Maturity Date Roll on Payment Date Adjustment*): Non Applicabile.

8. **Attività Sottostante(i):** Le Azioni (così come definite di seguito).

#### DISPOSIZIONI RELATIVE ALLA VALUTAZIONE

9. **Data(e) di Valutazione:** 5 agosto 2021, 5 novembre 2021, 7 febbraio 2022, 5 maggio 2022, 5 agosto 2022, 7 novembre 2022, 6 febbraio 2023, 5 maggio 2023, 7 agosto 2023, 6 novembre 2023, 5 febbraio 2024, 7 maggio 2024, 5 agosto 2024, 5 novembre 2024, 5 febbraio 2025, 6 maggio 2025, 5 agosto 2025, 5 novembre 2025, 5 febbraio 2026 e 5 maggio 2026.

- Data di Riferimento Finale: La Data di Valutazione è prevista per il 5 maggio 2026.

10. **Date di Osservazione del Livello di Base (Entry Level):** Non Applicabile.

11. **Data(e) di Valutazione Iniziale:** 5 maggio 2021.

12. **Determinazione della Media:** Non Applicabile.

13. **Prezzo Iniziale dell’Attività:** In relazione ad ogni Attività Sottostante, il Prezzo di Chiusura Iniziale di tale Attività Sottostante.

14. **Data di Riferimento Finale dell’Attività Rettificata:** Non Applicabile.

15. **Data di Riferimento Iniziale dell’Attività Rettificata:** Non Applicabile.

16. **Data di Valutazione (Finale) della Valuta Estera (FX):** Non Applicabile.

17. **Data di Valutazione (Iniziale) della Valuta Estera (FX):** Non Applicabile.

18. **Data di Valutazione della Valuta Estera (FX) Finale:** Non Applicabile.

19. **Data di Valutazione della Valuta Estera (FX) Iniziale:** Non Applicabile.

#### CONDIZIONI DI PAGAMENTO DEL COUPON

20. **Condizioni di Pagamento del Coupon:** Applicabile.

21. **Base di Calcolo degli Interessi:** Coupon Condizionale.

22. **Data di Decorrenza degli Interessi:** Data di Emissione

23. <b>Condizioni degli Strumenti Finanziari a Tasso Fisso (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 13):</b>	Non Applicabile.
24. <b>Condizioni della Valuta Estera (FX) BRL (Condizione di Pagamento del Coupon 1.1(c)):</b>	Non Applicabile.
25. <b>Condizioni dello Strumento Finanziario in Valuta Estera (FX) (Condizione di Pagamento del Coupon 1.1(d)):</b>	Non Applicabile.
26. <b>Condizioni degli Strumenti Finanziari A Tasso Variabile (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 14):</b>	Non Applicabile.
27. <b>Modifica della Base di Calcolo degli Interessi (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 15):</b>	Non Applicabile.
28. <b>Importo Alternativo del Coupon Fisso (Condizione del Payout del Coupon 1.1)</b>	Non Applicabile.
29. <b>Importo del Coupon Lock-In (Condizione di Pagamento del Coupon 1.1(f)):</b>	Non Applicabile.
30. <b>Coupon Condizionale (Condizione di Pagamento del Coupon 1.3):</b>	Applicabile.
(i) Coupon Condizionale Differito:	Non Applicabile.
(ii) Coupon a Memoria ( <i>Memory Coupon</i> ) Differito:	Non Applicabile.
(iii) Evento di Pagamento del Coupon:	Applicabile, ai fini della definizione di “Evento di Pagamento del Coupon” nelle Condizioni di Pagamento del Coupon, il Valore di Riferimento della Barriera del Coupon maggiore o uguale al Livello della Barriera del Coupon è applicabile rispetto a ciascuna Data di Osservazione del Coupon.
(iv) Valore di Riferimento della Barriera del Coupon:	Prezzo di Chiusura della Barriera del Coupon.
(v) Livello della Barriera del Coupon:	Con riferimento a una Data di Osservazione del Coupon e a un’Attività Sottostante, l’importo indicato per l’Attività Sottostante nella Tabella del Coupon Eventuale ( <i>Contingent Coupon Table</i> ) nella colonna intitolata “Livello della Barriera del Coupon” nella riga corrispondente alla Data di Osservazione del Coupon.
(a) Livello della Barriera del Coupon 1:	Non Applicabile.
(b) Livello della Barriera del Coupon 2:	Non Applicabile.

- (vi) Data di Osservazione del Coupon: Ciascuna data prevista nella Tabella del Coupon Eventuale (*Contingent Coupon Table*) nella colonna intitolata “Data di Osservazione del Coupon”.
- (vii) Periodo di Osservazione della Barriera del Coupon: Non Applicabile.
- (viii) Coupon a Memoria (Memory Coupon): Applicabile.
- (ix) Coupon Value: Rispetto a ciascuna Data di Osservazione del Coupon, il Metodo Moltiplicatore del Coupon Value è applicabile.
- Moltiplicando del Coupon Value: 0,015.
- (x) Data di Pagamento del Coupon: Rispetto a una Data di Osservazione del Coupon, la data indicata nella Tabella del Coupon Eventuale (*Contingent Coupon Table*) nella colonna intitolata “Data di Pagamento del Coupon” nella riga corrispondente a tale Data di Osservazione del Coupon.
- (a) Prima Rettifica Specifica della Data di Pagamento del Coupon: Non Applicabile.
- (b) Seconda Rettifica Specifica della Data di Pagamento del Coupon: Applicabile con riferimento a ciascuna Data di Pagamento del Coupon diversa dalla Data di Scadenza.
- Numero Stabilito di Giorno(i) Lavorativo(i) ai fini dell’operatività della “Seconda Rettifica Specifica della Data di Pagamento del Coupon”:
- Data di Determinazione rilevante ai fini del Pagamento del Coupon: L’Ultima Data di Riferimento in relazione alla Data di Osservazione del Coupon che corrisponde a tale Data di Pagamento del Coupon.
- (xi) Valore Multi- Coupon Non Applicabile.
- (xii) Condizioni del Coupon Simultanee (*Simultaneous Coupon Conditions*) Non Applicabile.

<b>TABELLA DEL COUPON EVENTUALE (<i>CONTINGENT COUPON TABLE</i>)</b>			
<b>Data di Osservazione</b>	<b>Data di Pagamento del</b>	<b>Livello della Barriera del</b>	<b>Moltiplicatore del</b>

<b>del Coupon</b>	<b>Coupon</b>	<b>Coupon</b>	<b>Coupon Value</b>
La Data di Valutazione prevista per il 5 agosto 2021	12 agosto 2021	50 per cento (50%) del Prezzo Iniziale dell'Attività	10
La Data di Valutazione prevista per il 5 novembre 2021	12 novembre 2021	70 per cento (70%) del Prezzo Iniziale dell'Attività	11
La Data di Valutazione prevista per il 7 febbraio 2022	14 febbraio 2022	70 per cento (70%) del Prezzo Iniziale dell'Attività	12
La Data di Valutazione prevista per il 5 maggio 2022	12 maggio 2022	70 per cento (70%) del Prezzo Iniziale dell'Attività	13
La Data di Valutazione prevista per il 5 agosto 2022	12 agosto 2022	70 per cento (70%) del Prezzo Iniziale dell'Attività	14
La Data di Valutazione prevista per il 7 novembre 2022	14 novembre 2022	70 per cento (70%) del Prezzo Iniziale dell'Attività	15
La Data di Valutazione prevista per il 6 febbraio 2023	13 febbraio 2023	70 per cento (70%) del Prezzo Iniziale dell'Attività	16
La Data di Valutazione prevista per il 5 maggio 2023	12 maggio 2023	70 per cento (70%) del Prezzo Iniziale dell'Attività	17
La Data di Valutazione prevista per il 7 agosto 2023	14 agosto 2023	70 per cento (70%) del Prezzo Iniziale dell'Attività	18
La Data di Valutazione prevista per il 6 novembre 2023	13 novembre 2023	70 per cento (70%) del Prezzo Iniziale dell'Attività	19
La Data di Valutazione prevista per il 5 febbraio 2024	12 febbraio 2024	70 per cento (70%) del Prezzo Iniziale dell'Attività	20
La Data di Valutazione prevista per il 7 maggio 2024	14 maggio 2024	70 per cento (70%) del Prezzo Iniziale dell'Attività	21
La Data di Valutazione prevista per il 5 agosto 2024	12 agosto 2024	70 per cento (70%) del Prezzo Iniziale dell'Attività	22
La Data di Valutazione prevista per il 5 novembre 2024	12 novembre 2024	70 per cento (70%) del Prezzo Iniziale dell'Attività	23

La Data di Valutazione prevista per il 5 febbraio 2025	12 febbraio 2025	70 per cento (70%) del Prezzo Iniziale dell'Attività	24
La Data di Valutazione prevista per il 6 maggio 2025	13 maggio 2025	70 per cento (70%) del Prezzo Iniziale dell'Attività	25
La Data di Valutazione prevista per il 5 agosto 2025	12 agosto 2025	70 per cento (70%) del Prezzo Iniziale dell'Attività	26
La Data di Valutazione prevista per il 5 novembre 2025	12 novembre 2025	70 per cento (70%) del Prezzo Iniziale dell'Attività	27
La Data di Valutazione prevista per il 5 febbraio 2026	12 febbraio 2026	70 per cento (70%) del Prezzo Iniziale dell'Attività	28
Data di Riferimento Finale	Data di Scadenza	70 per cento (70%) del Prezzo Iniziale dell'Attività	29

31. **Coupon Range Accrual (Condizione di Pagamento del Coupon 1.4):** Non Applicabile.
32. **Coupon Performance (Condizione di Pagamento del Coupon 1.5):** Non Applicabile.
33. **Coupon Dual Currency (Condizione di Pagamento del Coupon 1.6):** Non Applicabile.

#### CONDIZIONI DI PAGAMENTO *AUTOCALL*

34. **Esercizio Anticipato Automatico (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 17):** Applicabile.
- (i) Data(e) Applicabile(i): Ciascuna Data di Osservazione *Autocall*.
- (ii) Data(e) di Esercizio Anticipato Automatico: Ciascuna data indicata nella Tabella *Autocall* nella colonna intitolata "Data di Esercizio Anticipato Automatico".
- (a) Prima Rettifica Specifica della Data di Esercizio Anticipato Automatico: Non Applicabile.
- (b) Seconda Rettifica Specifica della Data di Esercizio Anticipato Automatico: Applicabile.
- Giorno(i) Specificato(i) Cinque Giorni Lavorativi.  
dell'Esercizio Anticipato Automatico ai fini della "Seconda Rettifica Specifica della Data di Esercizio

Anticipato Automatico”:

- Data di Determinazione dell’Esercizio Anticipato Automatico rilevante: L’Ultima Data di Riferimento in relazione alla Data Applicabile corrispondente a tale Data Programmata di Esercizio Anticipato Automatico.
  - (iii) Importo(i) di Esercizio Anticipato Automatico: Rispetto a ciascuna Data Applicabile, l’Importo di Evento *Autocall* che corrisponde a tale Data Applicabile.
35. **Condizioni di Pagamento *Autocall*:** Applicabile.
- (i) Evento *Autocall*: Applicabile, ai fini della definizione di un “Evento *Autocall*” nell’ambito delle Condizioni di Pagamento *Autocall*, il Valore di Riferimento *Autocall* maggiore o uguale al Livello *Autocall* è applicabile rispetto a ciascuna Data di Osservazione *Autocall*.
  - Nessun pagamento dell’Importo del Coupon in seguito ad un Evento *Autocall*: Non Applicabile.
  - (ii) Importo di Evento *Autocall* Giornaliero: Non Applicabile.
  - (iii) Valore di Riferimento *Autocall*: Prezzo di Chiusura *Autocall*.
  - (iv) Livello *Autocall*: Con riferimento a ciascuna Data di Osservazione *Autocall* e a ciascuna Attività Sottostante, la percentuale del Prezzo Iniziale dell’Attività di tale Attività Sottostante indicata nella Tabella *Autocall* nella colonna intitolata “Livello *Autocall*” nella riga corrispondente a tale Data di Osservazione *Autocall*.
  - (v) Importo TARN: Non Applicabile.
  - (vi) Data di Osservazione *Autocall*: Ciascuna data indicata nella Tabella *Autocall* nella colonna intitolata “Data di Osservazione *Autocall*”.
  - (vii) Periodo di Osservazione *Autocall*: Non Applicabile.



(viii) Importo di Evento *Autocall*: Con riferimento a ciascuna Data di Osservazione *Autocall*, EUR 1.000.

(ix) Condizioni *Autocall* Simultanee Non Applicabile.  
(*Simultaneous Autocall Conditions*):

(x) Periodo di Osservazione *Autocall* (Per Non Applicabile.  
AOD):

<b>TABELLA AUTOCALL</b>		
<b>Data di Osservazione <i>Autocall</i></b>	<b>Data di Esercizio Anticipato Automatico</b>	<b>Livello <i>Autocall</i></b>
La Data di Valutazione prevista per il 5 novembre 2021	12 novembre 2021	100 per cento (100%) del Prezzo Iniziale dell'Attività
La Data di Valutazione prevista per il 7 febbraio 2022	14 febbraio 2022	100 per cento (100%) del Prezzo Iniziale dell'Attività
La Data di Valutazione prevista per il 5 maggio 2022	12 maggio 2022	100 per cento (100%) del Prezzo Iniziale dell'Attività
La Data di Valutazione prevista per il 5 agosto 2022	12 agosto 2022	100 per cento (100%) del Prezzo Iniziale dell'Attività
La Data di Valutazione prevista per il 7 novembre 2022	14 novembre 2022	95 per cento (95%) del Prezzo Iniziale dell'Attività
La Data di Valutazione prevista per il 6 febbraio 2023	13 febbraio 2023	95 per cento (95%) del Prezzo Iniziale dell'Attività
La Data di Valutazione prevista per il 5 maggio 2023	12 maggio 2023	95 per cento (95%) del Prezzo Iniziale dell'Attività
La Data di Valutazione prevista per il 7 agosto 2023	14 agosto 2023	95 per cento (95%) del Prezzo Iniziale dell'Attività
La Data di Valutazione prevista per il 6 novembre 2023	13 novembre 2023	90 per cento (90%) del Prezzo Iniziale dell'Attività
La Data di Valutazione prevista per il 5 febbraio 2024	12 febbraio 2024	90 per cento (90%) del Prezzo Iniziale dell'Attività
La Data di Valutazione prevista per il 7 maggio 2024	14 maggio 2024	90 per cento (90%) del Prezzo Iniziale dell'Attività
La Data di Valutazione prevista per il 5 agosto 2024	12 agosto 2024	90 per cento (90%) del Prezzo Iniziale dell'Attività
La Data di Valutazione prevista per il 5 novembre 2024	12 novembre 2024	85 per cento (85%) del Prezzo Iniziale dell'Attività
La Data di Valutazione prevista per il 5 febbraio 2025	12 febbraio 2025	85 per cento (85%) del Prezzo Iniziale dell'Attività

La Data di Valutazione prevista per il 6 maggio 2025	13 maggio 2025	85 per cento (85%) del Prezzo Iniziale dell'Attività
La Data di Valutazione prevista per il 5 agosto 2025	12 agosto 2025	85 per cento (85%) del Prezzo Iniziale dell'Attività
La Data di Valutazione prevista per il 5 novembre 2025	12 novembre 2025	80 per cento (80%) del Prezzo Iniziale dell'Attività
La Data di Valutazione prevista per il 5 febbraio 2026	12 febbraio 2026	80 per cento (80%) del Prezzo Iniziale dell'Attività

## IMPORTO DI REGOLAMENTO E CONDIZIONI DI PAGAMENTO

36. **Regolamento:** Il Regolamento in Contanti è applicabile.
37. **Pagamento *Single Limb* (Condizione di Pagamento 1.1):** Non Applicabile.
38. **Pagamento *Multiple Limb* (Condizione di Pagamento 1.2):** Applicabile.
- (i) **Evento *Trigger* (Condizione di Pagamento 1.2(a)(i)):** Non Applicabile.
- (ii) **Pagamento 1 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(A)):** Applicabile.
- Percentuale di Rimborso: 100 per cento (100%)
- (iii) **Pagamento 2 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(B)):** Non Applicabile.
- (iv) **Pagamento 3 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(C)):** Non Applicabile.
- (v) **Pagamento 4 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(D)):** Non Applicabile.
- (vi) **Pagamento 5 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(E)):** Non Applicabile.
- (vii) **Pagamento 6 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(F)):** Non Applicabile.
- (viii) **Pagamento 7 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(G)):** Non Applicabile.
- (ix) **Pagamento 8 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(H)):** Non Applicabile.
- (x) **Pagamento 9 (Condizione di** Non Applicabile.

<b>Pagamento 1.2(b)(i)(I):</b>	
(xi) <b>Pagamento 10 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(J)):</b>	Non Applicabile.
(xii) <b>Pagamento 11 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(K)):</b>	Non Applicabile.
(xiii) <b>Pagamento 12 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(L)):</b>	Non Applicabile.
(xiv) <b>Pagamento 13 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(M)):</b>	Non Applicabile.
(xv) <b>Regolamento in Contanti <i>Downside</i> (Condizione di Pagamento 1.2(c)(i)(A)):</b>	Applicabile ai fini della Condizione di Pagamento 1.2(c)(i)(A), è applicabile il Peggior del Paniere ( <i>Worst of Basket</i> ).
(a) Percentuale Minima:	Non Applicabile.
(b) Valore Finale:	Prezzo di Chiusura Finale.
(c) Valore Iniziale:	100 per cento (100%) del Prezzo di Chiusura Iniziale.
(d) Limite Massimo Downside:	Non Applicabile.
(e) Limite Minimo Downside:	Non Applicabile.
(f) Finale/Iniziale della Valuta Estera (FX):	Non Applicabile.
(g) Attività in Valuta Estera (FX):	Non Applicabile.
(h) Livello <i>Buffer</i> :	Non Applicabile.
(i) Prezzo di Riferimento (Finale):	Ai fini della Condizione di Pagamento 1.2(c)(i)(A), Non Applicabile.
(j) Prezzo di Riferimento (Iniziale):	Ai fini della Condizione di Pagamento 1.2(c)(i)(A), Non Applicabile.
(k) Perf:	Ai fini della Condizione di Pagamento 1.2(c)(i)(A), Non Applicabile.
(l) <i>Strike</i> :	Ai fini della Condizione di Pagamento 1.2(c)(i)(A), Non Applicabile.
(m) Partecipazione:	Ai fini della Condizione di Pagamento 1.2(c)(i)(A), Non Applicabile.
(n) FXR:	Ai fini della Condizione di Pagamento 1.2(c)(i)(A), Non Applicabile.
(o) Valore di Riferimento (Finale):	Non Applicabile.
(p) Valore di Riferimento (Iniziale):	Non Applicabile.
(q) Paniere di Esercizio ( <i>Basket</i> )	Non Applicabile.

*Strike*):

- |   |  |
|---|--|
| (xvi) <b>Regolamento con Consegna Fisica Downside (Condizioni di Pagamento 1.2(c)(ii)):</b>       | Non Applicabile.   |
| 39. <b>Pagamento del Dual Currency (Condizione di Pagamento 1.4.):</b>                            | Non Applicabile.   |
| 40. <b>Pagamento dei Warrants (Condizione di Pagamento 1.3):</b>                                  | Non Applicabile.   |
| 41. <b>Pagamento del Portfolio (Condizione di Pagamento 1.5):</b>                                 | Non Applicabile.   |
| 42. <b>Condizioni dell'Evento Barriera (Condizione di Pagamento 2):</b>                           | Applicabile.   |
| (i) Evento Barriera:  | Applicabile, ai fini della Definizione di "Evento Barriera" nelle Condizioni di Pagamento, è applicabile il Valore di Riferimento della Barriera inferiore al Livello della Barriera |
| (ii) Valore di Riferimento della Barriera:  | Il Prezzo di Chiusura della Barriera è applicabile.  |
| (iii) Livello della Barriera:   | In relazione ad ogni Attività Sottostante, 65 per cento (65%) del Prezzo Iniziale dell'Attività.   |
| (a) Livello 1 della Barriera:   | Non Applicabile.   |
| (b) Livello 2 della Barriera:   | Non Applicabile.   |
| (iv) Periodo di Osservazione della Barriera:  | Non Applicabile.   |
| (v) Condizione dell'Evento di Lock-In:  | Non Applicabile.   |
| (vi) Evento <i>Star</i> :   | Non Applicabile.   |
| 43. <b>Condizioni dell'Evento Trigger (Condizione di Pagamento 3):</b>                            | Non Applicabile.   |
| 44. <b>Conversione di Valute:</b>   | Non Applicabile.   |
| 45. <b>Regolamento con Consegna Fisica (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 9(e)):</b> | Non Applicabile.   |
| 46. <b>Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato:</b>  | Valore Equo di Mercato ( <i>Fair Market Value</i> ).   |
| - Rettifiche per Spese e Costi dell'Emittente:  | Applicabile.   |

## DISPOSIZIONI DI ESERCIZIO

- |   |   |
|---|---|
| 47. <b>Stile di Esercizio dei Certificati (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 9):</b> | I Certificati sono Strumenti Finanziari di Stile Europeo ( <i>European Style</i> ). La Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 9(b) è applicabile. |
| 48. <b>Periodo di Esercizio:</b>  | Non Applicabile.  |

49. **Date Specificate di Esercizio:** Non Applicabile.
50. **Data di Scadenza:** Nel caso in cui:
- (i) un Evento di Esercizio Anticipato Automatico non si verifica ad una Data Applicabile, l'Ultima Data di Riferimento in relazione alla Data di Riferimento Finale; oppure
  - (ii) un Evento di Esercizio Anticipato Automatico si verifica ad una Data Applicabile, l'Ultima Data di Riferimento in relazione a tale Data Applicabile.
- La Data di Scadenza è Giorno Lavorativo Rettificato: Non Applicabile.
51. **Rimborso ad opzione dell'Emittente (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 18):** Non Applicabile.
52. **Esercizio Automatico (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 9(i)):** I Certificati sono Strumenti Finanziari a Esercizio Automatico – la Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 9(i) è applicabile, salvo che la Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 9(i)(ii) sia non applicabile.
53. **Numero Minimo di Esercizio (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 12(a)):** Non Applicabile.
54. **Multipli Permessi (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 12(a)):** Non Applicabile.
55. **Numero Massimo di Esercizio:** Non Applicabile.
56. **Prezzo di Esercizio (Strike Price):** Non Applicabile.
57. **Valore di Chiusura:** Non Applicabile.

**STRUMENTI FINANZIARI COLLEGATI AD AZIONI / STRUMENTI FINANZIARI COLLEGATI AD INDICI / STRUMENTI FINANZIARI COLLEGATI A MERCI / STRUMENTI FINANZIARI COLLEGATI A VALUTA ESTERA (FX) / STRUMENTI FINANZIARI COLLEGATI ALL'INFLAZIONE / STRUMENTI FINANZIARI COLLEGATI A FONDI / STRUMENTI FINANZIARI COLLEGATI A PANIERI MULTI-ATTIVITÀ**

58. **Tipo di Certificati:** I Certificati sono Strumenti Collegati ad Azioni - le Condizioni relative ai Collegati ad Azioni sono applicabili.

<b>TABELLA DELL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE</b>			
<b>Attività Sottostante</b>	<b>Bloomberg / Reuters</b>	<b>ISIN</b>	<b>Sede di Negoziazione</b>
Le azioni ordinarie di	EDF FP <Equity> /	FR0010242511	Euronext Paris S.A.

Electricite de France SA	EDF.PA		
Le azioni ordinarie di International Consolidated Airlines Group SA	IAG LN <Equity> / ICAG.L	ES0177542018	London Stock Exchange
Le azioni ordinarie di Deutsche Lufthansa AG	LHA GY <Equity> / LHAG.DE	DE0008232125	XETRA,
Le azioni ordinarie di ArcelorMittal S.A.	MT NA<Equity> / MT.AS	LU1598757687	Euronext Amsterdam N.V.

<b>59. Strumenti Finanziari Collegati ad Azioni:</b>	Applicabile.
(i) Azione Singola o Paniere di Azioni o Paniere Multi-Attività:	Paniere di Azioni.
(ii) Nome della/e Azione/i:	Come specificato nella colonna intitolata “Attività Sottostante” nella Tabella dell’Attività Sottostante.
(iii) Sede/i di Negoziazione:	In relazione ad ogni Azione, come specificato nella colonna intitolata “Sede di Negoziazione” nella Tabella dell’Attività Sottostante.
(iv) Sede/i di Negoziazione Collegato/i:	In relazione ad ogni Azione, tutte le Sedi di Negoziazione.
(v) Sede/i di Negoziazione Opzioni:	In relazione ad ogni Azione, le Sedi di Negoziazione Collegate.
(vi) Orario di Valutazione:	Orario di Valutazione di <i>Default</i> .
(vii) Azione Singola e Date di Riferimento – Conseguenze dei Giorni di Turbativa:	Non Applicabile.
(viii) Azione Singola e Media delle Date di Riferimento – Conseguenza di Giorni di Turbativa:	Non Applicabile.
(ix) Paniere di Azioni e Date di Riferimento – Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Individuale Programmato e Giorno di Turbativa Individuale):	Non Applicabile.
(x) Paniere di Azioni e Media delle Date di Riferimento – Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Individuale Programmato e Giorno di Turbativa Individuale):	Non Applicabile.
(xi) Paniere di Azioni e Date di Riferimento – Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Comune Programmato, ma Giorno di Turbativa Individuale):	Applicabile, in relazione a ciascuna Data di Riferimento – come specificato nelle Condizioni dei Collegati ad Azioni ( <i>Share Linked Condition</i> ) 1.5.

(a) Numero Massimo di Giorni di Turbativa:	Come specificato nelle Condizioni dei Collegati ad Azioni 7.
(b) Nessuna Rettifica:	Non Applicabile.
(xii) Paniere di Azioni e Media delle Date di Riferimento – Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Comune Programmato, ma Giorno di Turbativa Individuale):	Non Applicabile.
(xiii) Paniere di Azioni e Date di Riferimento – Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Comune Programmato e Giorno di Turbativa Comune):	Non Applicabile.
(xiv) Paniere di Azioni e Media delle Date di Riferimento – Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Comune Programmato e Giorno di Turbativa Comune):	Non Applicabile.
(xv) Data di Valutazione Fallback:	Non Applicabile.
(xvi) Cambiamenti Normativi:	Applicabile.
(xvii) Evento Straordinario – Sostituzione dell’Azione:	Applicabile.
(xviii) Correzioni del Prezzo dell’Azione:	Applicabile.
(xix) Correzione della Data di <i>Cut-off</i> :	La Correzione di Default della Data di <i>Cut-Off</i> è applicabile rispetto a ciascuna Data di Riferimento.
(xx) Disposizioni relative ai Certificati di Deposito ( <i>Depository Receipts</i> ):	Non Applicabile.
(xxi) Prezzo di Chiusura dell’Azione (Prezzo di Riferimento Italiano):	Non Applicabile ad alcuna Attività Sottostante.
(xxii) Prezzo di Riferimento soggetto a Rettifica per Dividendi:	Non Applicabile.
60. <b>Strumenti Finanziari Collegati ad Indici:</b>	Non Applicabile.
61. <b>Strumenti Finanziari collegati a Merci (Merci Singole o Paniere di Merci):</b>	Non Applicabile.
62. <b>Strumenti Finanziari Collegati a Merci (Indice su Merci Singolo o Paniere di Indici su Merci):</b>	Non Applicabile.
63. <b>Strumenti Finanziari collegati a Valuta Estera (FX):</b>	Non Applicabile.
64. <b>Strumenti Finanziari Collegati all’Inflazione:</b>	Non Applicabile.

65. **Strumenti Finanziari Collegati a Fondi:** Non Applicabile.
66. **Strumenti Finanziari Collegati a Paniere Multi-Attività:** Non Applicabile.

#### DISPOSIZIONI GENERALI APPLICABILI AI CERTIFICATI

67. **Evento di Turbativa della Valuta Estera (FX) / Evento di Turbativa della Valuta Estera (FX) CNY / Evento di Turbativa relativo alla Conversione della Valuta (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 16):** L'Evento di Turbativa della Valuta Estera (FX) è applicabile agli Strumenti Finanziari – la Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 16 e la Condizione dei Collegati a Valuta Estera (FX) 4 sono applicabili.
- (i) Valuta di Base: Valuta di Regolamento
- (ii) Valuta di Riferimento: USD.
- (iii) Paese di Riferimento: Gli Stati Uniti d'America, il Regno Unito e l'Euro zona.
- (iv) Centro(i) Finanziario(i) CNY: Non Applicabile.
- (v) Tasso di Cambio USD/CNY: Non Applicabile.
- (vi) Paese di Riferimento delle Conversione della Valuta: Non Applicabile.
- (vii) Tasso di Cambio USD/Valuta Estera (FX) Interessata: Applicabile - come specificato nella Condizione dei Collegati a Valuta Estera (FX) 4.
- (a) Valuta Interessata: Valuta di Regolamento
- (b) Data di *Cut-off* per Evento di Turbativa della Valuta Estera (FX) (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 2(a)): Data di *Cut-off* per Evento di Turbativa della Valuta Estera (FX) di *Default*.
- (c) Data di Pagamento Interessata Rettificata (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 2(a)): Data di Pagamento Interessata Rettificata di *Default*.
- (d) Data di Pagamento *Cut-off* Interessata (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 2(a)): Data di Pagamento *Cut-off* Interessata di *Default*.
- (e) Determinazione dello Sponsor della Fissazione del Prezzo del Tasso di Cambio USD/Valuta Estera (FX) Interessata: Applicabile.
- (f) Sponsor per Fissazione del Prezzo: Refinitiv Benchmark Services Limited.
- (g) Orario di Valutazione: Alle o intorno alle 4 p.m., orario di Londra.
- (viii) Data di Negoziazione: Non Applicabile.



68. **Arrotondamento (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 27):**
- (i) Arrotondamento in caso di Non-Inadempimento – valori e percentuali di calcolo: Non Applicabile.
  - (ii) Arrotondamento in caso di Non-Inadempimento – somme liquide ed esigibili: Non Applicabile.
  - (iii) Altri Accordi di Arrotondamento: Non Applicabile.
69. **Centro(i) d’Affari Secondario(i):** Non Applicabile.
70. **Centro Finanziario Principale:** Non Applicabile
71. **Forma dei Certificati:** Strumenti Euroclear/Clearstream.
72. **Rappresentanza dei Detentori:** Non Applicabile.
73. **Identificazione dei Detentori in relazione agli Strumenti Finanziari di Diritto Francese (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 3(d)):** Non Applicabile.
74. **Numero Minimo di Negoziazione (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 5(c)):** Un Certificato.
75. **Negoziazione Multipla Permessa (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 5(c)):** Un Certificato.
76. **Agente per il Calcolo (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 20):** Goldman Sachs International.
77. **Legge Applicabile:** Diritto inglese.

## **DISTRIBUZIONE**

78. **Metodo di distribuzione:** Non sindacato.
- (i) Se sindacato, nome e indirizzo dei collocatori e impegni di sottoscrizione: Non Applicabile.
  - (ii) Data del Contratto di Sottoscrizione: Non Applicabile.
  - (iii) Se non sindacato, nome ed indirizzo del *Dealer*: Goldman Sachs International (“**GSI**”) (comprese le sue filiali autorizzate) agirà come *Dealer* e acquisterà tutti gli Strumenti Finanziari dall’Emittente, sempre che Goldman Sachs Bank Europe SE potrà agire come *Dealer* rispetto ad alcuni o tutti gli Strumenti Finanziari da essa acquistati da GSI.

79. **Offerta Non Esente:** Un'offerta di Certificati potrà essere effettuata da parte del *Dealer* 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**") nel periodo che inizia il primo giorno (incluso) in cui i Certificati sono negoziati sul mercato EuroTLX, un sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (il "**Mercato EuroTLX**") e che termina il giorno (incluso) in cui il *Dealer* cessa di svolgere attività di *marketing* attivo (*active marketing activities*) in relazione ai Certificati nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico, data prevista per il o intorno al 5 luglio 2021 (il "**Periodo di Offerta**"). Si rimanda altresì al successivo paragrafo intitolato "Termini e Condizioni dell'Offerta".
80. (i) **Divieto di vendita agli Investitori al Dettaglio dello SEE:** Non Applicabile.
- (ii) **Divieto di vendita agli Investitori al Dettaglio del Regno Unito:** Non Applicabile.
81. **Divieto di Offerta a Clienti Privati in Svizzera:** Applicabile
82. **Diritto di recesso svizzero ai sensi dell'articolo 63, paragrafo 5 del FinSO** Non Applicabile.
83. **Consenso all'utilizzo del Prospetto di Base in Svizzera:** Non Applicabile.
84. **Disposizioni Supplementari per gli Strumenti Finanziari di diritto Belga** Non Applicabile.

Firmato in nome e per conto di Goldman Sachs International:

Da: .....

Debitamente autorizzato

## ALTRE INFORMAZIONI

1. **QUOTAZIONE E AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI**

Sarà presentata dall'Emittente (o per suo conto) una richiesta di ammissione alle negoziazioni dei Certificati sul Mercato EuroTLX. L'ammissione a negoziazione dei Certificati ci si aspetta avvenga alla o intorno alla Data di Emissione.

Non è possibile garantire che tale richiesta di ammissione alla negoziazione sarà accolta (o, se accolta, sarà accolta alla Data di Emissione).

L'Emittente non ha alcun obbligo di mantenere la negoziazione (qualora esistente) dei Certificati sulla(e) borsa(e) di riferimento nel corso dell'intera vita dei Certificati. I Certificati possono essere sospesi dalle negoziazioni e/o revocati dalle negoziazioni in qualunque momento in conformità con le norme ed i regolamenti applicabili dalla(e) borsa(e) di riferimento.
2. **ACCORDI DI VALORIZZAZIONE DELLA LIQUIDITÀ**

Non Applicabile.
3. **MERITO DI CREDITO**

Non Applicabile.
4. **INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE COINVOLTE NELL'OFFERTA**

Una commissione di vendita fino a Euro 250.000 sarà pagata a Cirdan Capital Management Ltd relativamente all'offerta. Le commissioni di *marketing* possono essere riviste a ribasso a discrezione dell'Emittente.
5. **RAGIONI DELL'OFFERTA, STIMA DEI PROVENTI NETTI E SPESE TOTALI**
  - (i) Ragioni dell'offerta: Non Applicabile.
  - (ii) Stima dei proventi netti: Non Applicabile.
  - (iii) Stima delle spese totali: Non Applicabile.
6. **RENDIMENTO E VOLATILITÀ DELL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE**

Dettagli riguardanti il rendimento passato e futuro e la volatilità di ciascuna Attività Sottostante possono essere estratti da Bloomberg e Reuters. In ogni caso, il rendimento passato non è indicativo di quello futuro.

Si veda la sezione "Esempi" che segue per una lista di esempi del potenziale rendimento sugli Strumenti Finanziari in diversi scenari ipotetici.
7. **INFORMAZIONI OPERATIVE**

Qualunque Sistema(i) di Gestione Accentrata diverso(i) da Euroclear Bank S.A./N.V. e Non Applicabile.

Clearstream Banking, S.A. e relativo(i)  
numero(i) di identificazione:

Consegna:

Consegna a fronte di pagamento.

Nomi e indirizzi dell'(degli) Agente(i) per i  
Pagamenti aggiuntivi (ove esistente(i)):

Non Applicabile.

Contatto(i) operativo(i) per l'Agente Principale  
del Programma:

[eq-sd-operations@gs.com](mailto:eq-sd-operations@gs.com)

## 8. TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Periodo di Offerta:

Un'offerta dei Certificati può essere effettuata da parte del *Dealer* con procedura diversa da quella prevista ai sensi dell'Articolo 1(4) del Regolamento Prospetti UE nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico nel periodo che inizia il primo giorno (incluso) in cui i Certificati sono negoziati sul Mercato EuroTLX e che termina il giorno (incluso) in cui il *Dealer* cessa di svolgere attività di *marketing* attivo (*active marketing activities*) in relazione ai Certificati nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico, data prevista per il o intorno al 5 luglio 2021 (il "**Periodo di Offerta**").

L'Emittente pagherà a Cirdan Capital Management Ltd, con sede al 1 Knightsbridge Green, London SW1X 7NE, le commissioni di *marketing* fino a Euro 250.000 per svolgere le attività di *marketing*. Tali commissioni di *marketing* possono essere riviste al ribasso a discrezione dell'Emittente.

Il Periodo di Offerta è soggetto ad aggiustamenti da parte dell'Emittente o per suo conto, in conformità alla normativa applicabile e gli eventuali adeguamenti di tale periodo saranno stabiliti in un unico o più avvisi da rendere disponibili su [www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it).

Prezzo di Offerta:

I Certificati saranno offerti al prezzo di mercato che sarà determinato dal *Dealer* su base continuativa in conformità alle condizioni di mercato allora prevalenti.

A seconda delle condizioni di mercato, il prezzo di offerta è uguale, superiore o inferiore del Prezzo di Emissione dei Certificati.

Method Investment & Advisory Ltd (nella sua qualità di specialista secondo le regole del Mercato EuroTLX) (lo "**Specialista**") pubblicherà i prezzi di acquisto (e i

	prezzi di vendita) a cui lo Specialista è preparato a vendere (o acquistare) i Certificati sul Mercato EuroTLX.
Condizioni cui è subordinata l'offerta:	Non Applicabile.
Descrizione del processo di adesione:	I Certificati possono essere acquistati da qualsiasi intermediario di mercato approvato e ammesso a negoziazione sul Mercato EuroTLX (ciascuno un " <b>Intermediario Autorizzato</b> ") e l'acquisto ed il regolamento dei Certificati devono essere effettuati in conformità alle regole del Mercato EuroTLX.
Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e metodo di rimborso degli importi pagati in eccesso dai richiedenti:	Non Applicabile.
Dettagli sull'importo minimo e/o massimo di richiesta:	Non Applicabile.  L'importo minimo di richiesta: Importo minimo (come specificato nel paragrafo 74 dei Termini Contrattuali).
Dettagli sul metodo e sui limiti temporali al pagamento e alla consegna dei Certificati:	I Certificati saranno emessi dall'Emittente alla Data di Emissione e saranno da esso tenuti in inventario. Gli investitori possono acquistare i Certificati sul Mercato EuroTLX, pagando il prezzo di acquisto all'Intermediario Autorizzato. I contratti di acquisto e vendita conclusi sul Mercato EuroTLX devono essere regolati il secondo giorno successivo alla loro conclusione, alle condizioni ed in conformità con le regole applicabili del Mercato EuroTLX.
Modalità e data in cui saranno resi pubblici i risultati dell'offerta:	Non Applicabile.
Procedura per esercitare qualunque diritto di prelazione, negoziabilità di diritti di sottoscrizione e trattamento di diritti di sottoscrizione non esercitati:	Non Applicabile.
Eventuali <i>tranche</i> riservata(/e) per determinati paesi:	Non Applicabile.
Processo di notifica ai richiedenti dell'importo assegnato ed indicazione se la negoziazione degli strumenti finanziari può essere avviata prima che sia effettuata la notifica:	Non Applicabile.  Non possono essere effettuate operazioni sui Certificati prima del primo giorno di negoziazione dei Certificati sul Mercato EuroTLX.

Importo di qualunque spesa e imposta specificamente addebitate al sottoscrittore o acquirente. Qualora richiesto e nella misura in cui sono conosciute, includere queste spese contenute nel prezzo:

I Costi di Ingresso (come descritti nel Regolamento Delegato (UE) 2017/653 della Commissione, che integra il Regolamento (UE) n. 1286/2014) contenuti nel prezzo degli Strumenti Finanziari alla data delle presenti Condizioni Definitive sono pari a EUR 80,80 per Certificato. Tali Costi di Ingresso possono subire cambiamenti durante il Periodo di Offerta e nel corso della durata degli Strumenti Finanziari. Per l'ammontare dei Costi di Ingresso al momento dell'acquisto, si prega di fare riferimento all'informativa sui costi ai sensi del Regolamento (UE) n. 1286/2014.

Si veda altresì la sezione "*Italian Tax Considerations*" e "*Jersey Tax Considerations*" di cui alla sezione denominata "*Taxation*" del Prospetto di Base.

Spese, tasse e altri oneri possono essere addebitati dall'Autorizzato Intermediario: i potenziali acquirenti dei Certificati devono verificare con il relativo Intermediario Autorizzato.

Nome(i) e indirizzo(i), per quanto a conoscenza dell'Emittente, dei collocatori nei vari paesi dove l'offerta avrà luogo:

Non Applicabile.

**Consenso all'utilizzo del Prospetto di Base**

Identità dell'(degli) intermediario(i) finanziario(i) autorizzato(i) ad utilizzare il Prospetto di Base:

Il *Dealer*.

Periodo di offerta durante il quale può essere effettuata la successiva rivendita o il collocamento finale di Strumenti Finanziari da parte degli intermediari finanziari:

Il Periodo di Offerta.

Condizioni a cui è subordinato il consenso:

L'Emittente consente all'utilizzo del Prospetto di Base in relazione alla realizzazione di un offerta al pubblico di Certificati che richiedono la preventiva pubblicazione del prospetto ai sensi del Regolamento Prospetti UE (l'**"Offerta Non-Esente"**) da parte del *Dealer* (l'**"Offerente Autorizzato"**) nella Giurisdizione dell'Offerta Pubblica.

L'Offerente Autorizzato (i) ha il consenso dell'Emittente ad utilizzare il Prospetto di Base in relazione ad offerte di Certificati effettuate nella Giurisdizione dell'Offerta Pubblica a condizione che esso sia conforme a tutte le leggi e i regolamenti applicabili, e (ii) ha il consenso dell'Emittente ad utilizzare il Prospetto di Base in relazione a collocamenti privati dei Certificati che non

assoggettano l'Emittente o qualsiasi società controllata, collegata o sottoposta a comune controllo dell'Emittente a qualsiasi ulteriore obbligo di effettuare qualsiasi deposito, registrazione, rendicontazione o requisiti simili con qualsiasi regolatore finanziario o altro ente governativo o quasi governativo, autorità o ente o borsa valori, o soggetto a qualsiasi funzionario, amministratore o dipendente dell'Emittente o di qualsiasi società controllata, collegata o sottoposta a comune controllo dell'Emittente a responsabilità personale, qualora tali collocamenti privati vengano effettuati nel rispetto delle leggi applicabili delle giurisdizioni ad esso competenti.

## 9. CONSIDERAZIONI DI NATURA FISCALE STATUNITENSE

### **Section 871(m) Ritenuta Fiscale (Withholding Tax)**

Lo *U.S. Treasury Department* ha pubblicato dei regolamenti ai sensi dei quali gli importi pagati o che vengono considerati pagati su certi strumenti finanziari considerati riconducibili a dividendi su risorse Statunitensi potrebbero essere considerati, in tutto o in parte a seconda dalle circostanze, come un pagamento equivalente a dividendo ("*dividend equivalent*") il quale è soggetto a ritenuta ad un tasso pari al 30 per cento (ovvero ad un tasso inferiore ai sensi del trattato applicabile). Abbiamo stabilito che, alla data di emissione dei Certificati, i Certificati non saranno soggetti alla ritenuta fiscale ai sensi di tali regolamenti. In determinate limitate circostanze, tuttavia, è possibile che i detentori residenti negli Stati Uniti ma non cittadini Statunitensi saranno soggetti a ritenuta ai sensi di tali regolamenti relativamente ad una combinazione di operazioni considerate stipulate in connessione tra loro anche quando non è prevista alcuna ritenuta fiscale. I detentori residenti negli Stati Uniti ma non cittadini Statunitensi dovranno consultare i propri consulenti fiscali riguardo tali regolamenti, le linee guida ufficiali successivamente pubblicate e qualsiasi possibile altra qualificazione dei loro Certificati ai sensi della *federal income tax* Statunitense. Si veda la sezione "*United States Tax Considerations – Dividend Equivalent Payments*" del Prospetto di Base per una discussione più approfondita riguardo l'applicazione della *Section 871(m)* ai Certificati.

## 10. REGOLAMENTO RELATIVO AGLI INDICI DI RIFERIMENTO (BENCHMARKS REGULATION)

Non Applicabile.

## 11. DISCLAIMER RELATIVO ALL'INDICE

Non Applicabile.

## ESEMPI

### GLI ESEMPI CHE SONO ILLUSTRATI DI SEGUITO HANNO SOLAMENTE UNO SCOPO ILLUSTRATIVO.

Per il fine di ciascun Esempio:

- (i) il Prezzo di Emissione è pari a EUR 1.000 per Certificato e l'Importo di Calcolo è pari a EUR 1.000;
- (ii) in relazione ad ogni Attività Sottostante e alla settima Data di Valutazione (prevista per il 6 febbraio 2023), il Livello della Barriera del Coupon per tale Data di Valutazione è pari al 70 per cento (70%) del Prezzo Iniziale dell'Attività di tale Attività Sottostante e il Livello Autocall per tale Data di Valutazione è pari al 95 per cento (95%) del Prezzo Iniziale dell'Attività di tale Attività Sottostante;
- (iii) in relazione ad ogni Attività Sottostante, il Livello della Barriera è pari al 65% (65%) del Prezzo Iniziale dell'Attività di tale Attività Sottostante; e
- (iv) il Moltiplicando del Coupon Value è pari a 0,015 e la Percentuale di Rimborso è pari al 100 per cento (100%).

### ESERCIZIO ANTICIPATO AUTOMATICO

**Esempio 1 – Esercizio Anticipato Automatico e Importo del Coupon:** *Il Prezzo di Riferimento di ciascuna Attività Sottostante per la settima Data di Valutazione (prevista per il 6 febbraio 2023) è maggiore o uguale al suo rispettivo Livello Autocall. Il Moltiplicatore del Coupon Value corrispondente a tale Data di Osservazione del Coupon è 16.*

In questo Esempio, i Certificati saranno esercitati a tale Data di Valutazione, e l'Importo di Esercizio Anticipato Automatico pagabile per Certificato alla Data di Esercizio Anticipato Automatico immediatamente successiva a tale Data di Valutazione sarà un importo nella Valuta di Regolamento pari all'Importo di Evento *Autocall*, i.e., EUR 1.000. In aggiunta, un Importo del Coupon per Certificato sarà pagabile alla Data di Pagamento del Coupon che cade a tale Data di Esercizio Anticipato Automatico, e tale Importo del Coupon sarà un importo nella Valuta di Regolamento uguale alla *differenza* tra (i) il *prodotto* (a) dell'Importo di Calcolo, *moltiplicato* per (b) 0,24, *meno* (ii) l'*aggregato* degli Importi del Coupon (se presenti) per Certificato precedentemente pagati alle Date di Pagamento del Coupon che precedono tale Data di Valutazione.

**Esempio 2 – nessun Esercizio Anticipato Automatico ma Importo del Coupon:** *Il Prezzo di Riferimento di un'Attività Sottostante per la settima Data di Valutazione (prevista per il 6 febbraio 2023) è inferiore al suo Livello Autocall per tale Data di Valutazione ma maggiore o uguale al suo Livello della Barriera del Coupon per tale Data di Valutazione, e il Prezzo di Riferimento di ciascuna altra Attività Sottostanti per tale Data di Valutazione è maggiore o uguale al suo Livello Autocall per tale Data di Valutazione. Il Moltiplicatore del Coupon Value corrispondente a tale Data di Osservazione del Coupon è 16.*

In questo Esempio, i Certificati non saranno esercitati a tale Data di Valutazione e nessun Importo di Esercizio Anticipato Automatico per Certificato sarà pagato alla Data di Esercizio Anticipato Automatico immediatamente successiva a tale Data di Valutazione. Un Importo del Coupon per Certificato sarà pagabile alla Data di Pagamento del Coupon immediatamente successiva a tale Data di Valutazione, e tale Importo del Coupon sarà un importo nella Valuta di Regolamento uguale alla *differenza* tra (i) il *prodotto* (a) dell'Importo di Calcolo, *moltiplicato* per (b) 0,24, *meno* (ii) l'*aggregato* degli Importi del Coupon (se presenti) per Certificato precedentemente pagati alle Date di Pagamento del Coupon, che precedono tale Data di Valutazione.

**Esempio 3 – nessun Esercizio Anticipato Automatico e nessun Importo del Coupon:** *Il Prezzo di Riferimento di un'Attività Sottostante per la settima Data di Valutazione (prevista per il 6 febbraio 2023) è inferiore al suo Livello della Barriera del Coupon per tale Data di Valutazione, e il Prezzo di Riferimento di ciascuna altra Attività Sottostanti per tale Data di Valutazione è maggiore o uguale al suo Livello della Barriera del Coupon per tale Data di Valutazione.*



In questo Esempio, i Certificati non saranno esercitati a tale Data di Valutazione e nessun Importo di Esercizio Anticipato Automatico per Certificato sarà pagato alla Data di Esercizio Anticipato Automatico immediatamente successiva a tale Data di Valutazione e nessun Importo del Coupon sarà pagabile alla Data di Pagamento del Coupon immediatamente successiva a tale Data di Valutazione.

## IMPORTO DI REGOLAMENTO

**Esempio 4 - scenario neutro e Importo del Coupon:** *I Certificati non sono stati esercitati ad una Data Applicabile e il Prezzo di Chiusura Finale di ciascuna Attività Sottostante è pari o superiore al 70 per cento (70%) del suo rispettivo Prezzo Iniziale dell'Attività. Il Moltiplicatore del Coupon Value corrispondente a tale Data di Osservazione del Coupon è 29.*

In questo Esempio, i Certificati saranno esercitati alla Data di Riferimento Finale e l'Importo di Regolamento pagabile per Certificato alla Data di Scadenza sarà un importo nella Valuta di Regolamento uguale al *prodotto* (i) dell'Importo di Calcolo, *moltiplicato* per (ii) la Percentuale di Rimborso i.e., EUR 1.000. In aggiunta, un Importo del Coupon per Certificato sarà pagabile per Certificato alla Data di Pagamento del Coupon che cade alla Data di Scadenza, e tale Importo del Coupon sarà un importo nella Valuta di Regolamento uguale alla *differenza* tra (i) il *prodotto* (a) dell'Importo di Calcolo, *moltiplicato* per (b) 0,435 *meno* (ii) l'*aggregato* degli Importi del Coupon (se presenti) per Certificato precedentemente pagati alla Date di Pagamento del Coupon che precedono tale Data di Riferimento Finale.

**Esempio 5 - scenario neutro ma nessun Importo del Coupon:** *I Certificati non sono stati esercitati ad una Data Applicabile, il Prezzo di Chiusura Finale di un'Attività Sottostante è pari o superiore al 65 per cento (65%) del suo rispettivo Prezzo Iniziale dell'Attività ma inferiore al 70 per cento (70%) del suo rispettivo Prezzo Iniziale dell'Attività, ed il Prezzo di Chiusura Finale di ogni altra Attività Sottostante è pari o superiore al 70 per cento (70%) del suo rispettivo Prezzo Iniziale dell'Attività.*

In questo Esempio, i Certificati saranno esercitati alla Data di Riferimento Finale e l'Importo di Regolamento pagabile per Certificato alla Data di Scadenza sarà un importo nella Valuta di Regolamento uguale al *prodotto* (i) dell'Importo di Calcolo, *moltiplicato* (ii) la Percentuale di Rimborso, i.e. EUR 1.000. Nessun Importo del Coupon sarà pagabile alla Data di Pagamento del Coupon che coincide con la Data di Scadenza.

**Esempio 6 - scenario negativo e nessun Importo del Coupon:** *I Certificati non sono stati esercitati ad una Data Applicabile, il Prezzo di Chiusura Finale di un'Attività Sottostante è pari al 64 per cento (64%) del suo Prezzo Iniziale dell'Attività ed il Prezzo di Chiusura Finale di ogni altra Attività Sottostante è pari o superiore al 65 per cento (65%) del suo rispettivo Prezzo Iniziale dell'Attività.*

In questo Esempio, i Certificati saranno esercitati alla Data di Riferimento Finale e l'Importo di Regolamento pagabile per Certificato alla Data di Scadenza sarà un importo nella Valuta di Regolamento uguale al *prodotto* (i) dell'Importo di Calcolo, *moltiplicato* (ii) per il *quoziente* (a) del Prezzo di Chiusura Finale dell'Attività con la Performance Finale Peggiora, *diviso* (b) il Prezzo di Chiusura Iniziale dell'Attività con la Performance Finale Peggiora, i.e EUR 640. Nessun Importo del Coupon sarà pagabile alla Data di Pagamento del Coupon che coincide con la Data di Scadenza. **In questo esempio, un investitore che ha acquistato i Certificati al Prezzo di Emissione sosterrà una perdita parziale dell'ammontare investito nei Certificati (fatta eccezione per gli Importi del Coupon ricevuti prima della Data di Scadenza).**

**Esempio 7 - scenario negativo e nessun Importo del Coupon:** *I Certificati non sono stati esercitati ad una Data Applicabile, il Prezzo di Chiusura Finale di un'Attività Sottostante è pari al 50 per cento (50%) del suo Prezzo Iniziale dell'Attività ed il Prezzo di Chiusura Finale di ogni altra Attività Sottostante è pari al 65 per cento (65%) o più del suo rispettivo Prezzo Iniziale dell'Attività.*

In questo Esempio, i Certificati saranno esercitati alla Data di Riferimento Finale e l'Importo di Regolamento pagabile per Certificato alla Data di Scadenza sarà un importo nella Valuta di Regolamento uguale al *prodotto* (i) dell'Importo di Calcolo, *moltiplicato* (ii) per il *quoziente* (a) del Prezzo di Chiusura Finale dell'Attività con la Performance Finale Peggiora, *diviso* (b) il Prezzo di Chiusura Iniziale dell'Attività con la Performance Finale Peggiora, i.e EUR 500.

Nessun Importo del Coupon sarà pagabile alla Data di Pagamento del Coupon che coincide con la Data di Scadenza. **In questo esempio, un investitore che ha acquistato i Certificati al Prezzo di Emissione sosterrà una perdita sostanziale dell'ammontare investito nei Certificati (fatta eccezione per gli Importi del Coupon ricevuti prima della Data di Scadenza).**

**Esempio 8 - scenario negativo e nessun Importo del Coupon:** *I Certificati non sono stati esercitati ad una Data Applicabile e il Prezzo di Chiusura Finale di una Attività Sottostante è pari allo zero per cento (0%) del suo Prezzo Iniziale dell'Attività ed il Prezzo di Chiusura Finale di ogni altra Attività Sottostante è pari al 65 per cento (65%) o più del suo Prezzo Iniziale dell'Attività.*

In questo Esempio, i Certificati saranno esercitati alla Data di Riferimento Finale e l'Importo di Regolamento pagabile per Certificato alla Data di Scadenza sarà un importo nella Valuta di Regolamento uguale al *prodotto* (i) dell'Importo di Calcolo, *moltiplicato* (ii) per il *quoziente* (a) del Prezzo di Chiusura Finale dell'Attività con la Performance Finale Peggiora, *diviso* (b) per il Prezzo di Chiusura Iniziale dell'Attività con la Performance Finale Peggiora, *i.e* zero. Nessun Importo del Coupon sarà pagabile alla Data di Pagamento del Coupon che coincide con la Data di Scadenza. **In questo esempio, un investitore sosterrà una perdita totale dell'ammontare investito nei Certificati (fatta eccezione per gli Importi del Coupon ricevuti prima della Data di Scadenza).**

## 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 di 5.000 Certificati *Quanto EUR Worst of Memory Phoenix Autocallable* (Rimborsabili Anticipatamente Automaticamente) con Durata Cinque Anni sulle azioni ordinarie di Electricite de France SA, International Consolidated Airlines Group SA, Deutsche Lufthansa AG e ArcelorMittal S.A., con scadenza 12 maggio 2026 (ISIN: GB00BLRZFW12) (gli "**Strumenti Finanziari**").

**Emittente:** Goldman Sachs International ("**GSI**"). La sua sede legale è situata in Plumtree Court, 25 Shoe Lane, Londra EC4A 4AU, Inghilterra e il suo *Legal Entity Identifier* (identificativo dell'entità giuridica) - "**LEI**") corrisponde al n. W22LROWP2IHZNBB6K528 (l'"**Emittente**").

**Offerente(i) Autorizzato(i):** L'offerente autorizzato è Goldman Sachs International ("**GSI**"), Plumtree Court, 25 Shoe Lane, Londra EC4A 4AU, Inghilterra, sempre che Goldman Sachs Bank Europe SE ("**GSBE**"), Marienurm, Taunusanlage, 9-10, 60329 Frankfurt am Main, Germania, potrà agire in qualità di offerente autorizzato rispetto ad alcuni o a tutti gli Strumenti Finanziari acquisiti dalla stessa da GSI. GSI è una società privata a responsabilità illimitata costituita in Inghilterra che opera principalmente secondo il diritto inglese. Il suo LEI è W22LROWP2IHZNBB6K528. GSBE è una società europea (*Societas Europaea*) costituita in Germania che opera principalmente secondo il diritto tedesco. Il suo LEI è 8IBZUGJ7JPLH368JE346 (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](mailto: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:** GSI è una società privata a responsabilità illimitata costituita ai sensi della legge dell'Inghilterra e del Galles in data 2 giugno 1988. GSI è iscritta al Registro delle Imprese (*Registrar of Companies*). Il suo LEI è W22LROWP2IHZNBB6K528.

**Attività principali dell'Emittente:** Le attività principali di GSI consistono nella sottoscrizione e nella distribuzione di titoli; nel commercio di titoli obbligazionari societari e di capitale societario; debito sovrano e titoli garantiti da ipoteca non-statunitense, esecuzione di contratti di *swap* e relativi a strumenti derivati, fusioni e acquisizioni; servizi di consulenza finanziaria per le ristrutturazioni collocamenti privati, *leasing* e *project finance*, intermediazione e finanza immobiliare, attività di *merchant banking*, intermediazione di titoli azionari e ricerca.

**Principali azionisti, indicare se la società è direttamente o indirettamente detenuta o controllata e indicare il relative nome:** GSI è interamente detenuta, direttamente, da Goldman Sachs Group UK Limited. Goldman Sachs Group UK Limited è una società controllata interamente detenuta, indirettamente, da The Goldman Sachs Group, Inc. ("**GSG**").

**Amministratori chiave:** Gli amministratori di GSI sono Jose M. D. Barroso, Sally A. Boyle, Richard J. Gnodde, Lord Anthony S. Grabiner, Sam P. Gyimah, Nigel Harman, Esta E. Stecher, Dermot W. McDonogh, Marius O. Winkelman, Therese L. Miller e Catherine G. Cripps.

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

### Quali sono le informazioni finanziarie relative all'Emittente?

La seguente tabella mostra informazioni finanziarie storiche chiave selezionate preparate in conformità agli *International Financial Reporting Standards* (Principi Contabili Internazionali) ("**IFRS**") in relazione all'Emittente che sono derivate dal bilancio consolidato, sottoposto a revisione contabile, al 31 dicembre 2020 per ciascuno dei due anni nel periodo che si è concluso il 31 dicembre 2020 e il 30 novembre 2019. Il Bilancio del 2019 di GSI è stato preparato ai sensi delle *United Kingdom Generally Accepted Accounting Practices* (Prassi di Contabilità Generalmente Accettate nel Regno Unito) ("**U.K. GAAP**") in conformità allo *FRS 101 Reduced Disclosure Framework* ("**FRS 101**"). Pertanto, GSI ha preparato l'informativa di transizione agli IFRS richiesta dall'IFRS 1 (Prima adozione degli *International Financial Reporting Standard*).

<b>Informazioni sintetiche – conto economico</b>			
	<b>Anno chiuso al 31 dicembre 2020 (sottoposto a revisione)</b>	<b>Anno chiuso al 30 novembre 2019 (sottoposto a revisione)</b>	
<b>(in milioni di USD salvo che per l'ammontare delle azioni)</b>		<b>IFRS</b>	<b>U.K. GAAP</b>
<b>Dati del conto economico selezionati</b>			
Ricavi totali degli interessi	4.196	7.659	7.509
Ricavi non derivanti da interessi <sup>1</sup>	10.996	8.292	8.292
Profitto al lordo di imposte	3.524	2.434	2.426
Utile operativo	N/A	N/A	2.656
Dividendi per azione	N/A	1,7	1,7
<b>Informazioni sintetiche – stato patrimoniale</b>			
	<b>Anno chiuso al 31 dicembre 2020 (sottoposto a revisione)</b>	<b>Anno chiuso al 30 novembre 2019 (sottoposto a revisione)</b>	
<b>(in milioni di USD)</b>		<b>IFRS</b>	<b>U.K. GAAP</b>
Attivo totale corrente	1.263.014	1.035.557	1.040.845
Prestiti non garantiti totali <sup>2</sup>	80.351	88.669	87.450
Importi dovuti da brokers/dealers e clienti	90.380	71.807	59.102
Importi dovuti a brokers/dealers e clienti	100.519	84.968	62.254
Fondi totali degli azionisti	36.578	34.248	34.248
<b>(in percentuale)</b>			
Capitale primario di classe 1 (CET 1) coefficiente patrimoniale	8,1	8,8	11,6
Coefficiente patrimoniale totale	12,5	13,4	18,3
Coefficiente di leva di classe 1	10,0	10,7	4,4

**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 GSI in merito alle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati.

<sup>1</sup> "tasse e commissioni" sono incluse tra i "ricavi non derivanti da interessi" e di conseguenza non sono state inserite in un'autonoma riga.

<sup>2</sup> "prestiti subordinati" sono inclusi tra i "prestiti non garantiti totali" e di conseguenza non sono state inserite in un'autonoma riga.

## 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. Gli Strumenti Finanziari sono obbligazioni non garantite dell'Emittente. Gli investitori dipendono dalla capacità dell'Emittente di versare tutti gli importi dovuti sugli Strumenti Finanziari, e pertanto gli investitori sono soggetti al rischio di credito dell'Emittente e ai cambiamenti nella visione di mercato del merito di credito dell'Emittente. Gli Strumenti Finanziari non sono 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*, nei titoli e nella gestione degli investimenti e fanno fronte ad una varietà di importanti rischi che potrebbero pregiudicare la capacità dell'Emittente 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.
- GSI è una società controllata interamente detenuta dal gruppo Goldman Sachs e una società bancaria controllata principale del gruppo Goldman Sachs. Di conseguenza, è soggetta ad una varietà di rischi che sono sostanziali e inerenti alle proprie attività, compresi i rischi legati alle condizioni economiche e di mercato, di regolamentazione, alla *Brexit*, alla volatilità del mercato, liquidità, mercati di credito, concentrazione del rischio, qualità del credito, composizione della base di clientela, operazioni di strumenti derivati, infrastrutture operative, sicurezza informatica, la gestione del rischio, iniziative imprenditoriali, operatività in multiple giurisdizioni, conflitti di interessi, concorrenza, cambiamenti nelle attività sottostanti, personale, pubblicità negative, responsabilità legale, eventi catastrofici e cambiamento climatico.
- GSI è soggetta alla *Bank Recovery and Resolution Directive* (Direttiva sul Risanamento e la Risoluzione delle Crisi Bancarie), che ha lo scopo di consentire una serie di azioni da parte di un'autorità di risoluzione delle crisi in relazione agli enti creditizi e alle imprese di investimento che l'autorità di risoluzione delle crisi considera a rischio di fallimento e quando tale azione è necessaria nell'interesse pubblico. I poteri di risoluzione delle crisi di cui dispone l'autorità di risoluzione delle crisi comprendono il potere di (i) svalutare l'importo dovuto, anche a zero, o convertire gli Strumenti Finanziari in altri titoli, comprese le azioni ordinarie dell'ente interessato (o di una controllata) - il cosiddetto strumento del "bail-in"; (ii) trasferire tutta o parte dell'attività dell'ente interessato a una "banca ponte"; (iii) trasferire attività deteriorate o problematiche a un veicolo di gestione patrimoniale; e (iv) vendere l'ente interessato a un acquirente commerciale. Inoltre, l'autorità di risoluzione delle crisi ha la facoltà di modificare gli accordi contrattuali, sospendere i diritti di esecuzione o di recesso che potrebbero altrimenti essere attivati. Il regime di risoluzione delle crisi è concepito per essere attivato prima dell'insolvenza e i detentori degli Strumenti Finanziari possono non essere in grado di anticipare l'esercizio del potere di risoluzione delle crisi da parte dell'autorità di risoluzione delle crisi. Inoltre, i detentori degli Strumenti Finanziari avrebbero diritti molto limitati di contestare l'esercizio dei poteri da parte dell'autorità di risoluzione delle crisi, anche nel caso in cui tali poteri abbiano portato alla svalutazione degli Strumenti Finanziari o alla conversione degli Strumenti Finanziari in capitale.

## 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 6 maggio 2021 (la "**Data di Emissione**"). Il prezzo di emissione degli Strumenti Finanziari è EUR 1.000 per Strumento Finanziario (il "**Prezzo di Emissione**").

ISIN: GB00BLRZFW12; Codice Comune: 219194536; Valoren: 58081018.

**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 5.000.

**Data di Scadenza:** 12 maggio 2026. 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 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 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* (se applicabile) o l'Importo di Regolamento (se applicabile), e gli importi pagabili dipenderanno dall'andamento delle seguenti Attività Sottostanti:

Attività Sottostanti o le Azioni	Bloomberg / Reuters / ISIN	Sede di Negoziazione
Le azioni ordinarie di Electricite de France SA	EDF FP <Equity> / EDF.PA / FR0010242511	Euronext Paris S.A.
Le azioni ordinarie di International Consolidated Airlines Group SA	IAG LN <Equity> / ICAG.L / ES0177542018	London Stock Exchange
Le azioni ordinarie di Deutsche Lufthansa AG	LHA GY <Equity> / LHAG.DE / DE0008232125	XETRA,
Le azioni ordinarie di ArcelorMittal S.A.	MT NA<Equity> / MT.AS / LU1598757687	Euronext Amsterdam N.V.

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

- (i) se il Prezzo di Riferimento di ciascuna Attività Sottostante è maggiore o uguale al suo rispettivo Livello della Barriera del Coupon per tale Data di Osservazione del Coupon, allora un Importo del Coupon in EUR in relazione a ciascuno Strumento Finanziario sarà pagabile alla successiva Data di Pagamento del Coupon, calcolato secondo la seguente formula:
- $$(CA \times CV) - APCA; \text{ o}$$
- (ii) se il Prezzo di Riferimento di qualsiasi Attività Sottostante è inferiore al suo Livello della Barriera del Coupon per tale Data di Osservazione 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 di ciascuna Attività Sottostante è maggiore o uguale al suo rispettivo Livello *Autocall* per tale Data di Osservazione *Autocall*, allora gli Strumenti Finanziari saranno esercitati anticipatamente a tale Data di Osservazione *Autocall* e l'Importo di Evento *Autocall* pagabile in relazione ad ogni Strumento Finanziario alla Data di Pagamento *Autocall* seguente sarà un importo pari a EUR 1.000.

**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 di ciascuna Attività Sottostante è superiore o uguale al suo rispettivo Livello della Barriera, un importo pari a EUR 1.000; o
- (ii) se il Prezzo di Chiusura Finale di qualsiasi Attività Sottostante è inferiore al suo Livello della Barriera, un importo 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 società controllate, collegate o sottoposte a comune controllo 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), 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 alle attività sottostanti; 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 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:

- **APCA:** per ciascuna Data di Osservazione del Coupon, la *somma* di ciascun Importo del Coupon pagato in relazione a uno Strumento Finanziario a tutte le Date di Pagamento del Coupon (se presenti) che precedono tale Data di Osservazione del Coupon.
- **Livello Autocall:** rispetto a ciascuna Attività Sottostante e ciascuna Data di Osservazione *Autocall*, una percentuale specificata del suo Prezzo di Chiusura Iniziale a tale Data di Osservazione *Autocall*.
- **Date di Osservazione Autocall:** ciascuna Data di Osservazione del Coupon diversa dalle Date di Osservazione del Coupon previste (i) per il 5 agosto 2021 e (ii) per il 5 maggio 2026.
- **Date di Pagamento Autocall:** ciascuna Data di Pagamento del Coupon diversa dalle Date di Pagamento del Coupon previste (i) per il 12 agosto 2021 e (ii) per il 12 maggio 2026.
- **Livello della Barriera:** in relazione a ciascuna Attività Sottostante, 65 per cento (65%) del suo Prezzo di Chiusura Iniziale.
- **CA:** Importo di Calcolo, EUR 1.000.
- **Livello della Barriera del Coupon:** in relazione a ciascuna Attività Sottostante e a ciascuna Data di Osservazione del Coupon, una percentuale specificata del suo Prezzo di Chiusura Iniziale a tale Data di Osservazione del Coupon.
- **Date di Osservazione del Coupon:** le Date di Osservazione del Coupon si verificano in un determinato giorno dei mesi di febbraio, maggio, agosto e novembre in ogni anno, a partire da agosto 2021 e fino a maggio 2026, in ogni caso soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.
- **Date di Pagamento del Coupon:** in relazione a ciascuna Data di Osservazione del Coupon, il quinto giorno lavorativo dopo tale Data di Osservazione del Coupon, in ciascun caso, soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.
- **Moltiplicando del Coupon Value:** 0,015.
- **Moltiplicatore del Coupon Value:** una serie di numeri interi ascendenti unici per le Date di Osservazione del Coupon, a partire da 10 per la prima Data di Osservazione del Coupon, e fino a 29 per la Data di Osservazione del Coupon finale.
- **CV:** in relazione ad una Data di Osservazione del Coupon, un importo pari al *prodotto* (i) del Moltiplicatore del Coupon Value corrispondente a tale Data di Osservazione del Coupon, *moltiplicato* per (ii) il Moltiplicando del Coupon Value.
- **Prezzo di Chiusura Finale:** in relazione a ciascuna Attività Sottostante, il suo Prezzo di Riferimento al 5 maggio 2026, soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.
- **Valore di Riferimento Finale:** il Prezzo di Chiusura Finale dell'Attività con la Performance Finale Peggiora.
- **Attività con la Performance Finale Peggiora:** l'Attività Sottostante con la performance più bassa. La performance di ciascuna Attività Sottostante è pari al *quoziente* di (i) il suo Prezzo di Chiusura Finale, *diviso* per (ii) il suo Prezzo di Chiusura Iniziale.
- **Prezzo di Chiusura Iniziale:** in relazione a ciascuna Attività Sottostante, il suo Prezzo di Riferimento al 5 maggio 2021, soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.
- **Valore di Riferimento Iniziale:** 100 per cento (100%) del Prezzo di Chiusura Iniziale dell'Attività con la Performance Finale Peggiora.
- **Prezzo di Riferimento:** in relazione a ciascuna Attività Sottostante, il prezzo di chiusura dell'azione di tale 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.

L'adozione di qualsiasi azione da parte di un'autorità di risoluzione delle crisi ai sensi della Direttiva sul Risanamento e la Risoluzione delle Crisi Bancarie (*Bank Recovery and Resolution Directive*), in relazione all'Emittente, potrebbe influenzare significativamente il valore di, o eventuali rimborsi legati agli Strumenti Finanziari, e/o rischiare una conversione in capitale degli Strumenti Finanziari.

**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 dalla o intorno alla Data di Emissione.

### **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:**

- I termini e le condizioni dei suoi Strumenti Finanziari prevedono che gli Strumenti Finanziari siano soggetti ad un cap, quindi la sua capacità di partecipare in qualsiasi cambiamento nel valore delle Attività Sottostanti per tutta la durata degli Strumenti Finanziari sarà limitata, a prescindere da quanto il prezzo di un'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 le Attività Sottostanti direttamente.
- I termini e le condizioni dei suoi Strumenti Finanziari prevedono che il rendimento degli Strumenti Finanziari dipenda dalla performance peggiore "worst of" del paniere delle Attività Sottostanti, pertanto lei sarà esposto alla performance di ciascuna Attività Sottostante e, in particolare, all'Attività Sottostante che ha la performance peggiore. Ciò significa che, indipendentemente dalla performance delle altre Attività Sottostanti, nel caso in cui uno o più Attività Sottostanti non soddisfino uno o più dei requisiti di soglia o barriera per il pagamento di interessi o il calcolo di un eventuale importo di rimborso, lei potrà non ricevere alcun pagamento di interessi e/ o potrebbe perdere tutto o parte del suo investimento iniziale.

**Rischi relativi alle Attività Sottostanti:**

- *Il valore ed il rendimento dei vostri Strumenti Finanziari dipendono dall'andamento delle Attività Sottostanti:* Il rendimento dei vostri Strumenti Finanziari dipende di uno o più Attività Sottostanti. Il prezzo di un'Attività Sottostante può essere soggetta 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 prezzo di un'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 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**

#### **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 rispetto a quanto previsto dall'Articolo 1(4) del Regolamento Prospetti UE nella Repubblica Italiana (la "**Giurisdizione**



**dell'Offerta al Pubblico")** nel periodo che inizia il primo giorno (incluso) in cui gli Strumenti Finanziari sono negoziati sul Mercato EuroTLX e che termina il giorno (incluso) in cui il l'Offerente Autorizzato cessa di svolgere attività di *marketing* attivo (*active marketing activities*) degli Strumenti Finanziari nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico, data prevista per il o intorno al 5 luglio 2021 (il "**Periodo di Offerta**").

L'Emittente pagherà a Cirdan Capital Management Ltd, con sede al 1 Knightsbridge Green, London SW1X7NE, le commissioni di *marketing* fino a Euro 250.000 per svolgere le attività di *marketing*. Tali commissioni di *marketing* possono essere riviste al ribasso a discrezione dell'Emittente.

Il Periodo di Offerta è soggetto ad aggiustamenti da parte dell'Emittente o per suo conto, in conformità alla normativa applicabile e gli eventuali adeguamenti di tale periodo saranno stabiliti in un unico o più avvisi da rendere disponibili su [www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it).

Gli Strumenti Finanziari saranno offerti al prezzo di mercato che sarà determinato dall'Offerente Autorizzato su base continuativa in conformità alle condizioni di mercato allora prevalenti. A seconda delle condizioni di mercato, il prezzo di offerta è uguale, superiore o inferiore del Prezzo di Emissione degli Strumenti Finanziari.

Method Investment & Advisory Ltd (nella sua qualità di specialista secondo le regole del Mercato EuroTLX) (lo "**Specialista**") pubblicherà i prezzi di acquisto (e i prezzi di vendita) a cui lo Specialista è preparato a vendere (o acquistare) gli Strumenti Finanziari sul Mercato EuroTLX.

Gli Strumenti Finanziari possono essere acquistati da qualsiasi intermediario di mercato approvato e ammesso a negoziazione sul Mercato EuroTLX da Borsa Italiana S.p.A. (ciascuno un "**Intermediario Autorizzato**") e l'acquisto ed il regolamento degli Strumenti Finanziari devono essere effettuati in conformità alle regole del Mercato EuroTLX.

**Stima delle spese caricate sull'investitore dall'Emittente/offerente:** Una commissione di vendita fino a Euro 250.000 sarà pagata a Cirdan Capital Management Ltd in relazione all'offerta. Le commissioni di *marketing* possono essere riviste a ribasso a discrezione dell'Emittente.

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

Si veda il precedente punto intitolato "Offerente(i) Autorizzato(i)".

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, o per l'ammissione a negoziazione su un mercato regolamentato, 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 assunzione a fermo:** L'offerta degli Strumenti Finanziari non è soggetta ad un accordo di sottoscrizione con assunzione a fermo.

#### **Conflitti significativi relativi all'emissione/offerta:**

Saranno pagate commissioni a Cirdan Capital Management Ltd.

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 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.