

Luminis Finance Plc

Società Veicolo costituita da Goldman Sachs International per operazioni di cartolarizzazione

Luminis Finance Plc è una "Società Veicolo" (Special Purpose Vehicle in inglese o più semplicemente "SPV"), costituita da Goldman Sachs International per **operazioni di cartolarizzazione** sotto forma di Obbligazioni o Certificati di Investimento.

Con Special Purpose Vehicle si indica una società, o altro soggetto giuridico diverso dalla banca, costituito per strutturare **attività finanziarie** acquistate da terze parti, con lo scopo, non esclusivo, di effettuare una o più **operazioni di cartolarizzazione**. Una delle caratteristiche principali di un SPV è quella di essere **un'entità completamente separata** rispetto alla società costituente, ciò genera dunque due patrimoni societari unici e ben distinti.

In quanto società con capitale sociale proprio, Luminis Finance Plc, a livello societario, non è soggetta in maniera diretta al **rischio di default** della società costituente (in questo caso, Goldman Sachs International) e non è giuridicamente ancorata alle **vicende economiche** della stessa. Acquistando Obbligazioni o Certificati di Investimento emessi da Luminis Finance Plc, gli investitori sono quindi esposti al **rischio di default** del portafoglio di attività finanziarie utilizzate per l'operazione di cartolarizzazione (i.e. i Reference Assets).

Luminis Finance Plc utilizzerà i proventi ricavati dalla vendita delle Obbligazioni e dei Certificati di Investimento, per (i) acquistare il Reference Asset, e (ii) sottoscrivere un contratto swap con Goldman Sachs International, ai sensi del quale scambierà tutti i flussi del Reference Asset (sia cedolari che a scadenza), in cambio di un ammontare pari al rimborso finale delle Obbligazioni o dei Certificati di Investimento dovuto all'investitore. Il rischio di credito a cui si espone Luminis Finance Plc rispetto all'ammontare dovuto da Goldman Sachs International in base al Contratto Swap è mitigato dal Credit Support Annex ("CSA") tra Luminis Finance Plc e Goldman Sachs International che prevede uno scambio di collaterale a garanzia, come descritto nel Prospetto.

ENTITÀ	Luminis Finance Plc
GIURISDIZIONE	Irlandese
FORMA LEGALE	Section 110 Vehicle
REGOLAMENTO	<ul style="list-style-type: none"> • Non Regolamentata • Bilanci sottoposti a revisione contabile su base annuale
DIRETTORI INDIPENDENTI	Maples Fiduciary Services (Ireland) Limited



TERMINOLOGIA DI BASE



Obbligazioni e Certificati di Investimento

Strumenti di debito o strumenti finanziari derivati emessi dal SPV. I ricavi derivanti dalla loro vendita sono utilizzati per acquistare il portafoglio di Reference Assets.



Reference Assets

Titoli acquistati dal SPV che verranno utilizzati per la strutturazione delle Obbligazioni o dei Certificati di Investimento e da cui deriva il rischio di credito.



Swap

Contratto tra due controparti in cui vengono scambiati flussi di cassa. Nella maggior parte dei casi viene utilizzato per la strutturazione delle Obbligazioni o Certificati di Investimento emessi dal SPV a partire dai flussi generati dal portafoglio di Reference Assets scambiati a fronte del payout dei prodotti emessi.



Mark to Market

Metodologia di misurazione del valore di una attività finanziaria che viene valutata pari al prezzo corrente di mercato.

PERCHÈ USARE UN SPV



Personalizzazione delle cedole e del payout delle Obbligazioni o dei Certificati di Investimento, della valuta, della durata e della frequenza.



Strutturazione di vari payout, partendo da un unico Reference Asset, sotto forma di Obbligazioni o Certificati di Investimento.



Cartolarizzazione di prestiti, depositi e altre attività finanziarie il cui rendimento e rischio non sarebbe altrimenti trasferibile in strumenti come Obbligazioni o Certificati di Investimento.

COSA È UNA EMISSIONE DI CARTOLARIZZAZIONE (“REPACK”)

Una emissione di cartolarizzazione, conosciuta sul mercato come Repack, è uno strumento finanziario emesso da un SPV e costituito a partire dai flussi di cassa derivanti da uno o più strumenti finanziari acquistati dalla Società Veicolo stessa, ossia i Reference Assets. Di seguito vengono descritti i principali passaggi necessari ad emettere Obbligazioni o Certificati di Investimento attraverso Luminis Finance Plc:

1

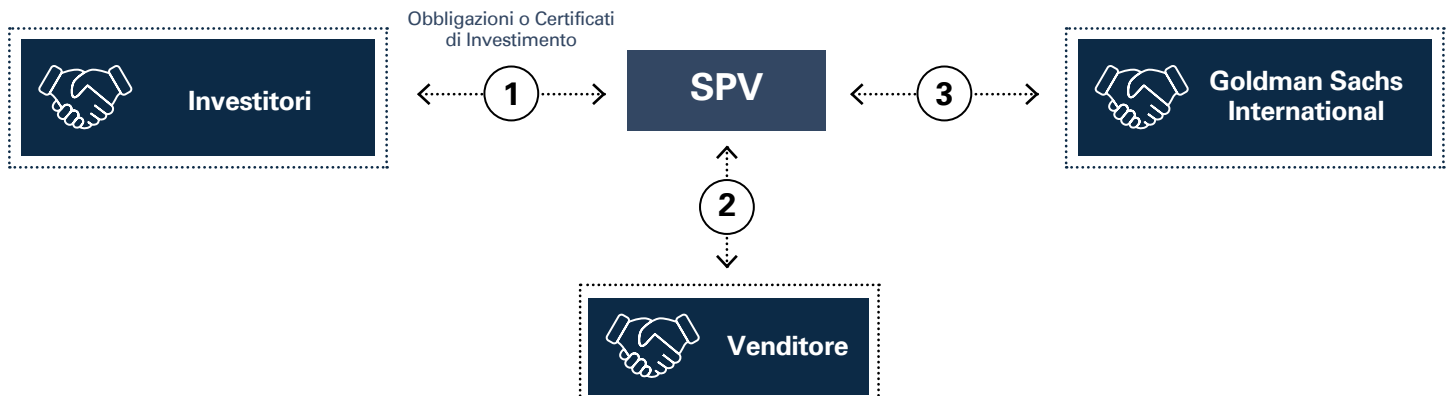
Luminis Finance Plc emette Obbligazioni o Certificati di Investimento con determinate caratteristiche e gli investitori acquistano tali strumenti, a fronte del pagamento di un prezzo di emissione o acquisto.

2

Successivamente Luminis Finance Plc utilizza i ricavi derivanti dalla vendita degli strumenti emessi per acquistare il portafoglio di Reference Assets che fungerà da collaterale dell'emissione e il cui rischio di credito sarà trasferito agli investitori tramite l'acquisto degli strumenti emessi dal SPV.

3

Come ultimo passaggio, Luminis Finance Plc sottoscrive un contratto Swap con controparte Goldman Sachs International e scambia i flussi del Reference Asset precedentemente acquistato con i flussi che andranno a caratterizzare il payout delle Obbligazioni o dei Certificati di Investimento acquistati dagli investitori.



Come da Regolamento del Mercato SeDeX per supportare la liquidità degli strumenti, l'Emittente ha nominato un operatore specialista con riferimento ai Certificati i cui dettagli sono disponibili nell'avviso di ammissione a negoziazione dei Certificati.

VANTAGGI DI UN REPACK

- **Personalizzazione del rischio emittente:** attraverso un Repack è possibile accedere a vari profili di rischio, in quanto derivanti dal portafoglio di Reference Assets selezionati come garanzia.
- **Liquidabilità delle Obbligazioni o del Certificato di Investimento emessi da SPV in caso di default del portafoglio di Reference Assets:** un repack è normalmente costituito da uno Swap e da un Reference Asset (solitamente obbligazioni o un basket di obbligazioni) che può essere scorporata dal repack stesso e facilmente liquidabile in caso di default. Differentemente, Obbligazioni e Certificati di Investimento con emittente bancario hanno come asset di copertura del proprio payout un'attività finanziaria che, in caso di default, non può essere separata e liquidata dal prodotto di investimento in cui è incorporata.
- **Trasparenza:** Grazie alla presenza di due elementi nettamente distinti, quali il contratto di Swap e il Reference Asset, nella struttura delle Obbligazioni e dei Certificati di Investimento emessi da Luminis Finance Plc, risulta più semplice valutare e scomporre il prezzo di tali strumenti finanziari.

RISCHI DI UN REPACK

- Nel caso di default del portafoglio di Reference Assets, esso viene liquidato e le Obbligazioni o Certificati di Investimento emesse dal SPV rimborsano anticipatamente rispetto alla scadenza contrattuale. Il valore di rimborso anticipato in questo caso terrà conto sia del valore di liquidazione dei Reference Assets che del valore Mark-to-Market dello Swap. Nel caso in

cui tale valore fosse negativo, esso verrà sottratto dal valore di liquidazione dei Reference Assets, e quindi dal valore di rimborso anticipato delle Obbligazioni o Certificati di Investimento, che sarà inferiore all'ammontare di rimborso che avrebbe ricevuto l'investitore qualora avesse detenuto direttamente il portafoglio di Reference Assets.

- Il verificarsi di un Evento Trigger potrebbe avere come effetto il rimborso anticipato degli strumenti emessi da LUMINIS Limited.

EVENTI TRIGGER

I Certificati di Investimento e le Obbligazioni possono essere rimborsati anticipatamente prima della data di scadenza al verificarsi di un cosiddetto Evento Trigger. Vi sono tre principali tipi di Eventi Trigger (la lista esaustiva per un determinato strumento viene indicata nei Final Terms o nel Prospetto):

- **Credit Event del Reference Asset:** avviene quando si verifica un evento di credito che ha un impatto su uno o più Reference Assets, come ad esempio il default dello stesso asset.
- **Default della controparte dello Swap:** nel caso in cui la controparte Swap dovesse andare in default, lo swap verrà terminato e le Obbligazioni o Certificati di Investimento verranno sottoposti a rimborso anticipato.
- **Altri eventi che potrebbero qualificarsi come Evento Trigger:** default dell'emittente Luminis Finance Plc, cambiamenti nell'assetto dei regolamenti che governano i rapporti tra le controparti e in generale tutti quegli eventi che possano avere impatto nel rapporto tra le varie controparti.

Disclaimer.

Prima di acquistare i Certificati, si invitano i potenziali investitori a consultare i propri consulenti fiscali, legali e finanziari e a leggere attentamente la Documentazione di Offerta. I Certificati sono negoziati sul SeDeX, un sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., al prezzo di mercato che potrà, di volta in volta, differire significativamente da quello pagato dagli investitori in sede di acquisto dei Certificati. Non vi è alcuna garanzia che si sviluppi un mercato secondario liquido per i Certificati. Goldman Sachs non fornisce alcuna consulenza fiscale, contabile o legale agli investitori. I Certificati non sono destinati alla vendita negli Stati Uniti o a U.S. person e la presente comunicazione non può essere distribuita negli Stati Uniti o a U.S. person.

Questo materiale è diffuso in Italia da Goldman Sachs International e contiene un messaggio pubblicitario con finalità promozionale. Prima di investire, i potenziali investitori dovranno considerare l'adeguatezza al proprio profilo di investimento e, in caso necessario, consultare i propri consulenti fiscali, legali e finanziari nonché leggere attentamente i documenti di offerta.

Senza il nostro preventivo consenso scritto, nessuna parte di questo materiale può essere (i) copiata, fotocopiata o duplicata in qualsiasi forma e con qualsiasi mezzo o (ii) ridistribuita.