

NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

INTRODUZIONE E AVVERTENZE

La presente nota di sintesi (la “**Nota di Sintesi**”) va letta quale introduzione al prospetto (il “**Prospetto**”) (costituito dal prospetto di base datato 12 gennaio 2024 (il “**Prospetto di Base**”) come supplementato da qualsiasi eventuale supplemento fino a, e inclusa, la data di queste condizioni definitive, letto congiuntamente alle condizioni definitive). Qualsiasi decisione di investire negli Strumenti Finanziari dovrà basarsi sulla valutazione del Prospetto nel suo complesso da parte dell’investitore. In talune circostanze, l’investitore potrebbe subire la perdita della totalità o di 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, del Garante e degli Strumenti Finanziari, e non descrive tutti i diritti connessi agli Strumenti Finanziari (e potrebbe non indicare date specifiche di valutazione e di potenziali pagamenti o gli adeguamenti a tali date) che sono indicati nel Prospetto nel suo complesso. Qualora sia proposta un’azione legale avente ad oggetto le informazioni contenute nel Prospetto dinanzi un tribunale, l’investitore ricorrente potrebbe, ai sensi di legge, essere tenuto a sostenere i costi di traduzione del Prospetto prima che l’azione legale abbia inizio. La responsabilità civile ricade unicamente sulle persone che hanno presentato la presente Nota di Sintesi, comprese eventuali traduzioni, unicamente nel caso in cui tale Nota di Sintesi risulti fuorviante, inesatta o incoerente, se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto di Base oppure se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base, non contenga informazioni chiave che possano aiutare l’investitore a decidere se investire o meno negli Strumenti Finanziari.

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

Strumenti Finanziari: Emissione di EUR 80.000.000 *EUR Fixed Rate to Capped and Floored Inverse Floater Notes* a Dieci Anni collegate all’Euribor® a 3 Mesi, con scadenza 27 novembre 2034 (ISIN: XS2814486093) (gli “**Strumenti Finanziari**”).

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

Autorità Competente: Il Prospetto di Base è stato approvato in data 12 gennaio 2024 dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (Commissione di Vigilanza del Settore Finanziario) del Lussemburgo sita in 283 Route d’Arlon, 1150 Lussemburgo (Contatto telefonico: (+352) 26 25 1-1; Fax: (+352) 26 25 1 – 2601; Email: direction@cssf.lu).

INFORMAZIONI CHIAVE RIGUARDANTI L’EMITTENTE

Chi è l’Emittente degli Strumenti Finanziari?

Domicilio e forma giuridica, legislazione in base alla quale l’Emittente opera e paese di costituzione: GSFCI è una società pubblica a responsabilità limitata costituita ai sensi della legge del Jersey in data 19 ottobre 2016. GSFCI è iscritta al Registro delle Imprese (*Companies Registry*) del Jersey al numero 122341. Il suo LEI è 549300KQWCT26VXWW684.

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

Principali azionisti, indicare se la società è direttamente o indirettamente detenuta o controllata e indicare il relative nome: GSFCI è interamente detenuta, direttamente, da GS Global Markets, Inc. (“**GS GM**”). GS GM è, direttamente, interamente detenuta da The Goldman Sachs Group, Inc. (“**GSG**”).

Amministratori chiave: Gli amministratori di GSFCI sono Pierre Benichou, Anshuman Bajpayi, Gopal Agarwal, Michael Lynam, Stephen McGrath, Ed Fletcher e Kelly Devine.

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

Quali sono le informazioni finanziarie relative all’Emittente?

La seguente tabella mostra informazioni finanziarie storiche chiave preparate ai sensi degli *International Financial Reporting Standards* (“**IFRS**”) in relazione all’Emittente, che sono derivate dal bilancio consolidato, sottoposto a revisione, al 31 dicembre 2023 per gli anni chiusi al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2022 e i bilanci intermedi non sottoposti a revisione di GSFCI per i periodi chiusi al 30 giugno 2024 e al 30 giugno 2023.

Informazioni sintetiche – conto economico				
(in milioni di USD)	Anno chiuso al 31 dicembre 2023 (sottoposto a revisione)	Anno chiuso al 31 dicembre 2022 (sottoposto a revisione)	Sei mesi chiusi al 30 giugno 2024 (non sottoposti a revisione)	Sei mesi chiusi al 30 giugno 2023 (non sottoposti a revisione)
Dati del conto economico selezionati	(in milioni di USD)	(in milioni di USD)	(in milioni di USD)	(in milioni di USD)
Utile operativo/(perdita)	62	36	(10)	78
Informazioni sintetiche – stato patrimoniale				
(in milioni di USD)	Al 31 dicembre 2023 (sottoposto a revisione)	Al 31 dicembre 2022 (sottoposto a revisione)	Al 30 giugno 2024 (non sottoposto a revisione)	
Attività totali	46.356	34.720	49.308	
Fondi totali per gli azionisti	337	709	318	
Informazioni sintetiche – flusso di cassa				
(in milioni di USD)	Anno chiuso al 31 dicembre 2023 (sottoposto a revisione)	Anno chiuso al 31 dicembre 2022 (sottoposto a revisione)	Sei mesi chiusi al 30 giugno 2024 (non sottoposti a revisione)	Sei mesi chiusi al 30 giugno 2023 (non sottoposti a revisione)
Flusso di cassa derivante da attività operative	6	1	(210)	3
Flusso di cassa derivante da attività finanziarie	0,0*	0,0*	200	0,0*
Flusso di cassa derivante da attività di investimento	0,0*	0,0*	0,0*	0,0*

* Poiché i valori sono nulli, non sono inclusi nel bilancio.

Rilievi contenuti nella relazione di revisione in merito alle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati: Non applicabile; non vi sono rilievi nella relazione di revisione di GSFCI in merito alle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati.

Quali sono i principali rischi che sono specifici per l'Emittente?

L'Emittente è soggetto ai seguenti rischi principali:

- Il pagamento di qualsiasi importo dovuto sugli Strumenti Finanziari è soggetto al rischio di credito dell'Emittente e del Garante. Gli Strumenti Finanziari sono obbligazioni non garantite e la Garanzia è un'obbligazione non garantita del Garante. Gli investitori dipendono dalla capacità dell'Emittente e del Garante di versare tutti gli importi dovuti sugli Strumenti Finanziari, e pertanto gli investitori sono soggetti al rischio di credito dell'Emittente e del Garante e ai cambiamenti nella visione di mercato del merito di credito dell'Emittente e del Garante. Né gli Strumenti Finanziari né la Garanzia costituiscono depositi bancari, e non sono assicurati o garantiti da alcuno schema di protezione di compensazione o deposito. Il valore e il rendimento sugli Strumenti Finanziari saranno soggetti al rischio di credito dell'Emittente e ai cambiamenti nella visione di mercato del merito di credito dell'Emittente.
- GSG e le sue controllate consolidate ("**Goldman Sachs**") costituiscono un gruppo leader mondiale nell'investment banking, negli Strumenti Finanziari e gestione degli investimenti e fanno fronte ad una varietà di importanti rischi che potrebbero pregiudicare la capacità dell'Emittente e del Garante di adempiere ai loro obblighi relativi agli Strumenti Finanziari, inclusi i rischi di mercato, rischi di liquidità, rischi di credito, rischi operativi, rischi legali e regolamentari, rischi di concorrenza e sviluppi di mercato e rischi generali del contesto aziendale.
- GSFCI è una controllata al 100% del gruppo Goldman Sachs. La GSW si occupa principalmente dell'emissione di strumenti finanziari, del prestito e della stipula di contratti derivati con le sue affiliate a scopo di copertura e non svolge altre attività operative. Di conseguenza, GSFCI non dispone di un capitale sociale di rilevante entità.

Gli investitori sono esposti a un rischio di credito significativamente maggiore acquistando gli Strumenti Finanziari in cui GSFCI è l'Emittente di quanto lo sarebbero acquistando titoli da un emittente dotato di un capitale significativamente maggiore. Se GSFCI diventa insolvente, gli investitori possono perdere una parte o la totalità dell'importo investito.

INFORMAZIONI PRICIPALI SUGLI STRUMENTI FINANZIARI

Quali sono le caratteristiche principali degli Strumenti Finanziari?

Tipologia e categoria degli Strumenti Finanziari offerti e numero(i) di identificazione dello strumento finanziario:

Gli Strumenti Finanziari sono Strumenti Finanziari pagati in contanti sotto forma di *notes*.

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 27 novembre 2024 (la "**Data di Emissione**"). Il prezzo di emissione degli Strumenti Finanziari è 100 per cento (100%) dell'importo nozionale aggregato di EUR 80.000.000 (il "**Prezzo di Emissione**").

ISIN: XS2814486093; Common Code: 281448609; Valoren: 134739015.

Valuta, denominazione, numero degli Strumenti Finanziari emessi e durata degli Strumenti Finanziari: La valuta degli Strumenti Finanziari sarà l'Euro ("**EUR**") o la "**Valuta Indicata**") L'importo di calcolo è EUR 100. L'importo nozionale aggregato degli Strumenti Finanziari è EUR 80.000.000 (l' "**Importo Nozionale Aggregato**").

Data di Scadenza: 27 novembre 2034. 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 a un rimborso anticipato degli Strumenti Finanziari.

Diritti connessi agli Strumenti Finanziari:

Gli Strumenti Finanziari daranno a ciascun investitore il diritto di ricevere un rendimento, insieme ad alcuni diritti accessori, come il diritto di ricevere la notifica di specifiche determinazioni ed eventi. Il rendimento degli Strumenti Finanziari comprenderà il pagamento degli Importi di Interessi, e anche dell'Importo di Rimborso Finale, che sarà pagabile alla Data di Scadenza.

Importo di Interessi: l'importo di interessi pagabile, in relazione a:

- (i) i Periodi di Interesse che iniziano il, e incluso, 27 novembre 2024 ("**Data di Inizio degli Interessi Fissi**") e terminano il, ma escluso, 27 novembre 2025 e che iniziano il, e incluso, 27 novembre 2025 e terminano il, ma escluso, 27 novembre 2026, saranno calcolati in conformità alla seguente formula:

$$CA \times 0.0510 \times DCF$$

- (ii) ogni Periodo di Interessi che inizia il o successivamente al 27 novembre 2026 (ciascuno, un "**Periodo degli Interessi Variabili**") sarà calcolato in conformità alla seguente formula:

$$CA \times \text{Tasso di Interesse} \times DCF$$

Il Tasso di Interesse per ciascun Periodo degli Interessi Variabili sarà pari a (i) il Tasso di Riferimento del secondo Giorno di Regolamento TARGET precedente il primo giorno di tale Periodo degli Interessi Variabili *meno* il 4,08% annuo, e (ii) *moltiplicando* l'importo risultante per meno 1,25, fermo restando che il Tasso di Interesse non sarà inferiore a zero e non superiore a 5,10 per cento (5,10%) annuo.

Tasso di Riferimento	Refinitiv	Sponsor del Tasso Fisso
Euribor® a 3 Mesi	EURIBOR3MD=	European Banking Federation (FBE)

Importo di Rimborso Finale: salvo che non siano stati precedentemente riscattati, acquistati o cancellati, l'Importo di Rimborso Finale in EUR pagabile rispetto a ciascun Strumento Finanziario alla Data di Scadenza sarà un importo in EUR pari a EUR 100.

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

In tal caso, l' Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato pagabile al verificarsi di tale rimborso anticipato non programmato sarà, per ciascuno Strumento Finanziario, un importo nella Valuta Indicata, pari all'Importo di Calcolo (o, se inferiore, all'importo nominale in essere) più, se applicabile, tutti gli interessi maturati ma non pagati fino alla (ma esclusa la) data di rimborso delle Notes.

Definizione dei Termini:

- **CA:** Importo di Calcolo, EUR 100.
- **DCF:** 30/360
- **Date di Pagamento degli Interessi:** il 27esimo giorno di calendario di novembre di ogni anno a partire da, e incluso, novembre 2025 fino a, e incluso, novembre 2034, in ciascun caso soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.
- **Periodo di Interessi:** ogni periodo che inizia il, e comprende la data in cui è prevista una Data di Pagamento degli Interessi (o la Data di Emissione per il primo Periodo di Interessi) e che termina il, ma esclude, la data in cui è prevista la successiva Data di Pagamento degli Interessi, senza rettifica per i giorni non lavorativi.
- **Giorno di Regolamento TARGET:** significa qualsiasi giorno in cui T2 è aperto per il regolamento dei pagamenti in euro.
- **T2:** significa il *real time gross settlement (RTGS) system (T2)* gestito dall'Eurosistema (o qualsiasi suo successore).

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

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

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

Dove verranno negoziati gli Strumenti Finanziari?

Sarà presentata domanda di quotazione sul Listino Ufficiale e ammissione degli Strumenti Finanziari alle negoziazioni sul mercato regolamentato MOT (Mercato Telematico delle Obbligazioni) di Borsa Italiana S.p.A. con effetto non prima della Data di Emissione.

C'è una garanzia legata agli Strumenti Finanziari?

Breve descrizione del Garante: Il Garante è GSG. GSG è la holding del gruppo Goldman Sachs. GSG opera secondo le leggi dello Stato del Delaware con numero di registrazione della società 2923466 e LEI 784F5XWPLTWKBTBV3E584.

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

Informazioni finanziarie principali del Garante: Le seguenti informazioni finanziarie principali sono state estratte dai bilanci consolidati sottoposti a revisione contabile di GSG per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2022 e per i nove mesi chiusi al 30 settembre 2024 e al 30 settembre 2023. Il bilancio consolidato di GSG è redatto in conformità ai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti.

Informazioni sintetiche - conto economico				
(in milioni di USD, ad eccezione degli importi delle azioni)	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 (sottoposto a revisione)	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 (sottoposto a revisione)	Nove mesi chiusi al 30 settembre 2024 (non sottoposti a revisione)	Nove mesi chiusi al 30 settembre 2023 (non sottoposti a revisione)
Informazioni ricavate dal conto economico				
Margine di interesse	6.351	7.678	6.473	5.012
Commissioni e spese	3.789	4.034	3.001	2.864
Accantonamento per perdite su crediti	1.028	2.715	997	451
Totale ricavi netti	46.254	47.365	39.643	34.936
Utili al lordo delle imposte	10.739	13.486	13.140	8.485
Utile netto applicabile agli azionisti ordinari	7.907	10.764	9.602	6.040
Utile per azione ordinaria (base)	23,05	30,42	28,98	17,52
Informazioni sintetiche – stato patrimoniale				
(in milioni di USD)	Al 31 dicembre 2023 (sottoposto a revisione)	Al 31 dicembre 2022 (sottoposto a revisione)	Al 30 settembre 2024 (non sottoposti a revisione)	
Totale attività	1.641.594	1.441.799	1.728.080	
Debiti non garantiti, esclusi i prestiti subordinati	304.639	294.870	312.452	
Prestiti subordinati	13.183	13.229	13.169	
Crediti verso clienti e altri crediti	132.495	135.448	144.921	
Debiti verso clienti e altri debiti	230.728	262.045	250.355	
Totale passivo e patrimonio netto	1.641.594	1.441.799	1.728.080	
(in percentuale)				
Coefficiente patrimoniale di capitale primario di classe 1 (CET 1) (Standardizzato)	14,4	15,0	14,6	
Coefficiente patrimoniale di capitale di classe 1	15,9	16,6	16,5	

(Tier 1) (Standardizzato)			
Coefficiente patrimoniale totale (Standardizzato)	18,1	19,1	18,6
Coefficiente patrimoniale di capitale primario di classe 1 (CET 1) (Avanzato)	14,9	14,4	15,5
Coefficiente patrimoniale di capitale di classe 1 (Avanzato)	16,6	16,0	17,5
Coefficiente patrimoniale totale (Avanzato)	18,2	17,8	19,1
Coefficiente di leva finanziaria di classe 1 (Tier 1)	7,0	7,3	6,8

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

Fattori di rischio associati al Garante:

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

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

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

- Il valore e il prezzo quotato dei vostri Strumenti Finanziari (se presenti) in qualsiasi momento rifletteranno molti fattori e non possono essere previsti.
- I vostri Strumenti Finanziari potrebbero essere rimborsati in determinate circostanze straordinarie stabilite nelle condizioni degli Strumenti Finanziari prima della scadenza prevista e, in tal caso, l'importo di rimborso anticipato a voi pagato potrebbe essere inferiore all'importo che avete pagato per gli Strumenti Finanziari e potrebbe essere pari a zero.
- Il capitale rimborsato alla scadenza non proteggerà dall'effetto dell'inflazione. Dopo la correzione per l'inflazione, il rendimento reale (o rimborso) degli Strumenti Finanziari alla scadenza potrebbe essere negativo. Di conseguenza, l'inflazione potrebbe avere un effetto negativo sul valore e sul rendimento degli Strumenti Finanziari.

Rischi relativi ad alcune caratteristiche degli Strumenti Finanziari:

- Se i termini e le condizioni dei vostri Strumenti Finanziari prevedono che gli Strumenti Finanziari siano soggetti a un limite massimo, la vostra capacità di partecipare a qualsiasi variazione del valore delle Attività Sottostanti nel corso

della durata degli Strumenti Finanziari sarà limitata, indipendentemente da quanto il tasso delle Attività Sottostanti possa aumentare oltre il livello massimo nel corso della vita degli Strumenti Finanziari.

Rischi relativi al Tasso di Riferimento:

- *Il valore e il rendimento degli Strumenti Finanziari dipendono dall'andamento del Tasso di Riferimento.* Il rendimento dei vostri Strumenti Finanziari dipende dall'andamento del Tasso di Riferimento. Il tasso del Tasso di Riferimento può essere soggetto a variazioni imprevedibili nel tempo. Questo grado di variazione è noto come "volatilità". La volatilità dell'Attività Sottostante può essere influenzata da eventi finanziari, politici, militari o economici nazionali e internazionali, comprese le azioni governative, o dalle attività dei partecipanti ai mercati rilevanti. Ognuno di questi eventi o attività potrebbe influenzare negativamente il valore e il rendimento degli Strumenti Finanziari. La volatilità non implica la direzione del livello del Tasso di Riferimento, sebbene sia probabile che un Tasso di Riferimento più volatile aumenti o diminuisca di valore più spesso e/o in misura maggiore di uno meno volatile.
- *La performance passata di un Tasso di Riferimento non è indicativa della performance futura.* Non si deve considerare alcuna informazione sulla performance passata di un Tasso di Riferimento come indicativa della gamma o delle tendenze delle fluttuazioni del Tasso di Riferimento che potrebbero verificarsi in futuro. Il Tasso di Riferimento potrebbe avere un andamento diverso (o uguale) a quello del passato e ciò potrebbe avere effetti negativi rilevanti sul valore e sul rendimento dei vostri Titoli.
- *Rischi relativi ai Tassi di Interesse.* L'andamento dei tassi di interesse dipende da numerosi fattori, inclusi offerta e domanda sui mercati monetari internazionali, che sono influenzati da misure prese da governi e banche centrali, così come da speculazioni e altri fattori economici.
- Un tasso di partecipazione negativo comporterà che il tasso di interesse dei vostri Strumenti Finanziari si muova in direzione opposta rispetto a un tasso variabile (ad esempio, EURIBOR) e quindi un aumento di tale tasso variabile ridurrà il tasso di interesse dei vostri Strumenti Finanziari (potenzialmente a zero). Quando i tassi variabili prevalenti aumentano, il valore di mercato degli Strumenti Finanziari che hanno un tasso di partecipazione negativo può diminuire significativamente a causa della riduzione degli interessi da pagare e perché nella maggior parte dei casi un aumento dei tassi di interesse causerà una diminuzione del valore degli Strumenti Finanziari.
- Se si verifica un primario evento originario relativo al tasso, l'Agente di Calcolo cercherà di identificare tasso di sostituzione e cercherà di determinare un aggiustamento allo spread. Poi potremmo modificare il regolamento degli Strumenti Finanziari (senza il vostro consenso) per riflettere tale evento o potremmo rimborsare gli Strumenti Finanziari anticipatamente. Qualsiasi modifica fatta al regolamento degli Strumenti Finanziari potrebbe avere un effetto negativo sul valore e sul rendimento degli 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: Gli Strumenti Finanziari non sono offerti al pubblico.

Sarà presentata domanda di quotazione sul Listino Ufficiale e ammissione degli Strumenti Finanziari alle negoziazioni sul mercato regolamentato MOT (Mercato Telematico delle Obbligazioni) di Borsa Italiana S.p.A. con effetto non prima della Data di Emissione.

Stima delle spese caricate sull'investitore dall'Emittente/offerdente: Non Applicabile.

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

L'Emittente è il soggetto richiedente l'ammissione alle negoziazioni degli Strumenti Finanziari.

Perché viene prodotto il Prospetto?

Ragioni per l'offerta, incassi netti attesi e uso degli incassi: Gli incassi netti dell'emissione saranno usati dall'Emittente per procurare fondi aggiuntivi alle proprie attività e per scopi societari generali (i.e., a fini di profitto e/o a copertura di certi rischi).

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

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