

Di seguito è riportato in lingua italiana il contenuto dei Final Terms (cd. Condizioni Definitive), applicabili ai Titoli 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 dei Titoli 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: GB00BJ4BFT52

Codice Comune: 208064762

Valoren: 55987276

Numero di Tranche PIPG: 456182

Condizioni Definitive del 5 agosto 2020

## **GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL**

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

**Emissione per un massimo di 300.000 Certificati USD Autocallable (Rimborsabili Anticipatamente Automaticamente) con Durata Cinque Anni collegati all'Indice S&P 500®, con scadenza 29 settembre 2025 (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 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 dal supplemento al Prospetto di Base del 4 agosto 2020, che costituisce un prospetto di base ai fini del Regolamento (UE) 2017/1129 (e successive modifiche, il "**Regolamento Prospetti**"). Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive dei Certificati qui descritti ai fini dell'Articolo 8 del Regolamento Prospetti 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 e il supplemento 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 di Pagamento del Lussemburgo. Le presenti Condizioni Definitive sono disponibili per la consultazione all'indirizzo [www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it).

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

1. **Tranche Numero:** Uno.
2. **Valuta di Regolamento:** USD.
3. **Numero complessivo di Certificati nella Serie:**
  - (i) Serie: Fino a 300.000.

(ii) <i>Tranche:</i>	Fino a 300.000.
(iii) Valore Nominale di Negoziazione:	Non applicabile.
(iv) Formato degli Strumenti Finanziari non-standard:	Non applicabile.
(v) Ammontare Nominale:	Non applicabile.
<b>4. Prezzo di Emissione:</b>	USD 100 per Certificato.
<b>5. Importo di Calcolo:</b>	USD 100.
<b>6. Data di Emissione:</b>	30 settembre 2020.
<b>7. Data di Scadenza:</b>	La Data di Scadenza Programmata è il 29 settembre 2025.
(i) Data di Esercizio ( <i>Strike Date</i> ):	28 settembre 2020.
(ii) Data di Determinazione di Riferimento (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 2(a)):	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 " <i>American Style</i> ":	Non applicabile.
(viii) Rettifica della Data di Scadenza	Non applicabile.

*“Roll on” alla Data di Pagamento  
(Maturity Date Roll on Payment  
Date Adjustment):*

8. **Attività Sottostante(i):** L'Indice (così come definito di seguito).

#### **DISPOSIZIONI RELATIVE ALLA VALUTAZIONE**

9. **Data(e) di Valutazione:** 21 settembre 2021, 21 settembre 2022, 21 settembre 2023, 23 settembre 2024 e 22 settembre 2025.
- **Data di Riferimento Finale:** La Data di Valutazione è prevista per il 22 settembre 2025.
10. **Data di Osservazione del Livello di Base:** Non applicabile.
11. **Data di Valutazione Iniziale:** 28 settembre 2020.
12. **Determinazione della Media:** Non applicabile.
13. **Prezzo Iniziale dell'Attività:** In relazione all'Attività Sottostante, il Prezzo di Chiusura Iniziale.
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:** Non Applicabile.
21. **Base di Calcolo degli Interessi:** Non Applicabile.
22. **Data di Decorrenza degli Interessi:** Non Applicabile.
23. **Condizioni degli Strumenti Finanziari a Tasso Fisso (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 13):** Non Applicabile.
24. **Condizioni della Valuta Estera (FX) BRL** Non Applicabile.

- (Condizione di Pagamento del Coupon 1.1(c)):
25. **Condizioni dello Strumento Finanziario in Valuta Estera (FX) (Condizione di Pagamento del Coupon 1.1(d)):** Non Applicabile.
26. **Condizioni degli Strumenti Finanziari A Tasso Variabile (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 14):** Non Applicabile.
27. **Modifica della Base di Calcolo degli Interessi (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 15):** Non Applicabile.
28. **Importo Alternativo del Coupon Fisso (Condizione del Payout del Coupon 1.1)** Non Applicabile.
29. **Coupon Condizionale (Condizione di Pagamento del Coupon 1.3):** Non Applicabile.
30. **Coupon *Range Accrual* (Condizione di Pagamento del Coupon 1.4):** Non Applicabile.
31. **Coupon *Performance* (Condizione di Pagamento del Coupon 1.5):** Non Applicabile.
32. **Coupon *Dual Currency* (Condizione di Pagamento del Coupon 1.6):** Non Applicabile.

#### CONDIZIONI DI PAGAMENTO *AUTOCALL*

33. **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) dell’Esercizio Anticipato Automatico ai fini della “Seconda Rettifica Specifica della Data di Esercizio Anticipato Automatico”: Cinque Giorni Lavorativi.
- Data rilevante di Determinazione dell’Esercizio Anticipato Automatico Rilevante: La 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.

34. **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 con 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 all’Attività Sottostante, 100 per cento (100%) del Prezzo Iniziale dell’Attività.
- (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 dell’Evento Autocall:** Con riferimento a ogni Data di Osservazione di Autocall, l’importo indicato nella Tabella Autocall nella colonna “Importo di Evento Autocall” nella riga corrispondente a tale Data di Osservazione di Autocall.
- (ix) **Condizioni Autocall Simultanee (Simultaneous Autocall Conditions):** Non Applicabile.
- (x) **Periodo di Osservazione Autocall (Per AOD):** Non Applicabile.

<b>TABELLA AUTOCALL</b>		
<b>Data di Osservazione Autocall</b>	<b>Data di Esercizio Anticipato Automatico</b>	<b>Livello Autocall</b>
La Data di Valutazione prevista per il 21 settembre 2021	28 settembre 2021	USD 105,50
La Data di Valutazione prevista per il 21 settembre 2022	28 settembre 2022	USD 111,00
La Data di Valutazione prevista per il 21 settembre 2023	28 settembre 2023	USD 116,50
La Data di Valutazione prevista per il 23 settembre 2024	30 settembre 2024	USD 122,00

#### **CONDIZIONI DI PAGAMENTO DELL’IMPORTO DI REGOLAMENTO**

35. **Regolamento:** Il Regolamento in Contanti è applicabile.
36. **Pagamento di una Singola Gamba (Single Limb Payout) (Condizione di Pagamento 1.1):** Non Applicabile.
37. **Pagamento di Gambe Multiple (Multiple Limb Payout) (Condizione di Pagamento 1.2):** Applicabile.
- (i) **Trigger Event (Condizione di Pagamento 1.2(a)(i)):** Applicabile.
- (a) **Trigger Payout 1:** Applicabile.
- **Percentuale Trigger:** 127,50 per cento (127,50%).
- (b) **Trigger Payout 2:** Non Applicabile.
- (c) **Trigger Payout 3:** Non Applicabile.
- (d) **Trigger Cap:** Non Applicabile.
- (e) **Trigger Floor:** 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 Pagamento 1.2(b)(i)(I)):** Non Applicabile.
- (xi) **Pagamento 10 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(J)):** Non Applicabile.
- (xii) **Pagamento 11 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(K)):** Non Applicabile.

(xiii) <b>Regolamento in Contanti Downside (Condizione di Pagamento 1.2(c)(i)(A)):</b>	Applicabile ai fini della Condizione di Pagamento 1.2(c)(i)(A), è applicabile la Singola Attività.
(a) Percentuale Minima:	Non Applicabile.
(b) Valore Finale:	Prezzo di Chiusura Finale.
(c) Valore Iniziale:	100 per cento (100%) 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 Buffer:	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) Strike:	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.
(xiv) <b>Regolamento con Consegna Fisica Downside (Condizioni di Pagamento 1.2(c)(ii)):</b>	Non Applicabile.
38. <b>Pagamento del <i>Dual Currency</i> (Condizione di Pagamento 1.4.):</b>	Non Applicabile.
39. <b>Pagamento del <i>Warrants</i> (Condizione di Pagamento 1.3):</b>	Non Applicabile.
40. <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:	70 per cento (70%) del Prezzo Iniziale dell'Attività.
(a) Livello 1 della Barriera:	Non Applicabile.
(b) Livello 2 della Barriera:	Non Applicabile.
(iv) Periodo di Osservazione Barriera:	Non Applicabile.
(v) Condizione dell'Evento di Lock-In:	Non Applicabile.
(vi) Evento <i>Star</i> :	Non Applicabile.
<b>41. Condizioni dell'Evento Trigger(Condizione di Pagamento 3):</b>	Applicabile.
(i) Evento Trigger:	Applicabile, ai fini della definizione di "Evento Trigger" nelle Condizioni di Pagamento, è applicabile il Valore di Riferimento Trigger inferiore al Livello Trigger.
(ii) Valore di Riferimento Trigger:	Prezzo di Chiusura Trigger.
(iii) Livello Trigger:	100 per cento (100%) del Prezzo Iniziale dell'Attività.
(iv) Periodo di Osservazione Trigger:	Non Applicabile.
<b>42. Conversione di Valute:</b>	Non applicabile.
<b>43. Regolamento con Consegna Fisica (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 9(e)):</b>	Non applicabile.
<b>44. Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato:</b>	Valore Attuale di Mercato ( <i>Fair Market Value</i> ).
- Rettifiche Spese e Costi dell'Emittente:	Applicabile.

## PREVISIONI DI ESERCIZIO

<b>45. Stile di Esercizio dei Certificati (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 9):</b>	I Certificati sono Strumenti Finanziari di Stile Europeo. La Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 9(b) è applicabile.
<b>46. Periodo di Esercizio:</b>	Non Applicabile.
<b>47. Date Specificate di Esercizio:</b>	Non Applicabile.
<b>48. Data di Scadenza:</b>	Nel caso in cui: <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) un Evento di Esercizio Anticipato Automatico non si verifica ad una Data Applicabile, la Data di Riferimento Finale; oppure</li> <li>(ii) un Evento di Esercizio Anticipato Automatico si verifica ad una Data Applicabile, tale Data Applicabile.</li> </ul>

- La Data di Scadenza è Giorno Lavorativo Rettificato: Non Applicabile.
- 49. **Rimborso ad Opzione dell'Emittente (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 18):** Non Applicabile.
- 50. **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 la Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 9(i)(ii), che non è non applicabile.
- 51. **Numero Minimo di Esercizio (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 12(a)):** Non Applicabile.
- 52. **Multipli Permessi (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 12(a)):** Non Applicabile.
- 53. **Numero Massimo di Esercizio:** Non Applicabile.
- 54. **Prezzo Strike:** Non Applicabile.
- 55. **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**

- 56. **Tipo di Certificati:** I Certificati sono Strumenti Collegati ad Indici - sono applicabili le Condizioni relative ai Collegati ad Indici.
- 57. **Strumenti Finanziari Collegati ad Azioni:** Non Applicabile.
- 58. **Strumenti Finanziari Collegati ad Indici:** Applicabile
  - (i) Indice Singolo o Indice Paniere o Paniere Multi-Asset: Indice Singolo.
  - (ii) Nome dell'Indice(i): Indice S&P 500® (*Bloomberg: SPX <Index>; Reuters: .SPX*) (l'"**Indice**").
  - (iii) Tipo di indice: Indice Multi-Exchange
  - (iv) Sede di Negoziazione: Condizione dei Collegati a Indici 7
  - (v) Sede di Negoziazione Collegata: Tutte le Sedi di Negoziazione.
  - (vi) Negoziazione delle Opzioni: Non Applicabile.
  - (vii) Sponsor dell'Indice: S&P Dow Jones Indices LLC.
  - (viii) Pagina di Schermo Rilevante: Non Applicabile.

(ix) Orario di Valutazione:	Orario di Valutazione stabilito.
(x) Disposizioni Relative ai Contratti Derivati Collegati ad Indice:	Non Applicabile.
(xi) Singolo Indice e Date di Riferimento - Conseguenze dei Giorni Di Turbativa:	Applicabile in relazione a ciascuna Data di Riferimento - come specificato nella Condizione dei Collegati a Indici 1.1.
(a) Giorni Massimi Di Turbativa	Come specificato nella Condizione dei Collegati a Indici 8.
(b) Nessun Aggiustamento:	Non Applicabile.
(xii) Singolo Indice e Date di Riferimento Per La Media - Conseguenze Dei Giorni Di Turbativa:	Non Applicabile.
(xiii) Indice Paniere e Date di Riferimento - Valutazione del Paniere (Giorno Di Negoziazione Pianificato Individuale e Giorno di Turbativa Individuale):	Non Applicabile.
(xiv) Indice Paniere e Date Di Riferimento Della Media - Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Pianificato Individuale e Giorno di Turbativa Individuale)	Non Applicabile.
(xv) Indice Paniere e Date di Riferimento - Valutazione del Paniere (Giorno Di Trading Pianificato Comune Ma Giorno di Turbativa Individuale):	Non Applicabile.
(xvi) Indice Paniere e Date Di Riferimento Della Media - Valutazione Del Paniere (Giorno di Negoziazione Pianificato Comune ma Giorno di Turbativa Individuale):	Non Applicabile.
(xvii) Paniere dell'indice e Date Di Riferimento - Valutazione Del Paniere (Giorno di Negoziazione Pianificato Comune e Giorno di Turbativa Comune):	Non Applicabile.
(xviii) Indice Paniere e Media delle Date Di Riferimento - Valutazione Del Paniere (Giorno di Negoziazione Pianificato Comune e Giorno di Turbativa Comune):	Non Applicabile.
(xix) Data di Valutazione Fallback:	Non Applicabile.
(xx) Numero Specifico di Giorni Lavorativi Strategici:	Non Applicabile.
(xxi) Modifica dell'Indice:	Aggiustamento dell'Agente di Calcolo.
(xxii) Cancellazione dell'Indice:	Aggiustamento dell'Agente di Calcolo.
(xxiii) Turbativa dell'Indice:	Aggiustamento dell'Agente di Calcolo.
(xxiv) Evento Amministratore/ Benchmark:	Aggiustamento dell'Agente di Calcolo.
(xxv) Cambiamento Normativo:	Applicabile.
(xxvi) Livello di Correzione dell'Indice:	Applicabile.
(xxvii) Correzione della Data di Cut-Off:	La Correzione della Data di Cut-Off predefinita è applicabile per: ciascuna Data di Riferimento.

(xxviii) Disclaimer dell'Indice:	Applicabile all'Indice.
59. <b>Strumenti Finanziari collegati a Merci (Merci Singole o Paniere di Merci):</b>	Non Applicabile.
60. <b>Strumenti Finanziari Collegati a Merci (Indice su Merci Singolo o Paniere di Indici su Merci):</b>	Non Applicabile.
61. <b>Strumenti Finanziari collegati a Valuta Estera (FX):</b>	Non Applicabile.
62. <b>Strumenti Finanziari Collegati all'Inflazione:</b>	Non Applicabile.
63. <b>Strumenti Finanziari Collegati a Fondi</b>	Non Applicabile.
64. <b>Strumenti Finanziari Collegati a Panieri Multi-Attività:</b>	Non Applicabile.

#### PREVISIONI GENERALI APPLICABILI AI CERTIFICATI

65. <b>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):</b>	L'Evento di Turbativa della Valuta Estera (FX) è applicabile agli Strumenti Finanziari – la Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 16 ( <i>General Instrument Condition 14</i> ) e la Condizione dei Collegati a Valuta Estera (FX) 4 ( <i>FX Linked Condition 4</i> ) sono applicabili
(i) Valuta di Base:	Valuta di Regolamento
(ii) Valuta di Riferimento:	USD.
(iii) Paese di Riferimento:	Gli Stati Uniti d'America e il Regno Unito.
(iv) Centro(i) Finanziario(i) CNY:	Not Applicabile.
(v) Tasso di Cambio USD/CNY:	Not Applicabile.
(vi) Paese di Riferimento delle Conversione della Valuta:	Non Applicabile.
(vii) Tasso di Cambio (FX) USD/Valuta Interessata:	Non Applicabile.
(viii) Data di Trade:	Non Applicabile.
66. <b>Arrotondamento (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 27):</b>	Non Applicabile.
(i) Arrotondamento Non-Default– valori e percentuali di calcolo:	Non Applicabile.
(ii) Arrotondamento Non-Default– somme liquide ed esigibili:	Non Applicabile.

(iii) Altri Accordi di Arrotondamento:	Non Applicabile.
67. <b>Centro(i) d’Affari Secondario(i):</b>	TARGET.
68. <b>Centro Finanziario Principale:</b>	Il Principale Centro Finanziario in relazione al dollaro statunitense è lo Stato di New York.
- Centro Finanziario Principale Non di Default	Applicabile.
69. <b>Forma dei Certificati:</b>	Strumenti Euroclear/Clearstream.
70. <b>Rappresentanza dei Detentori:</b>	Non Applicabile.
71. <b>Identificazione dei Detentori in relazione agli Strumenti Finanziari di Diritto Francese (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 3(d))</b>	Non Applicabile.
72. <b>Numero Minimo di Negoziazione (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 5(c)):</b>	Un Certificato.
73. <b>Negoziazione Multipla Permessa (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 5(c)):</b>	Un Certificato.
74. <b>Agente per il Calcolo (Condizione Generale degli Strumenti Finanziari 22):</b>	Goldman Sachs International.
75. <b>Legge Applicabile:</b>	Legge Inglese.
<b>DISTRIBUZIONE</b>	
76. <b>Metodo di distribuzione:</b>	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 <i>Dealer</i> :	Goldman Sachs International, Plumtree Court, 25 Shoe Lane, Londra EC4A 4AU, Regno Unito.
77. <b>Offerta Non Esente:</b>	L'offerta dei Certificati può essere effettuata dai collocatori, oltre che ai sensi dell'articolo 1, comma 4, del Regolamento Prospetti, nella Repubblica Italiana (la " <b>Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico</b> ") durante il periodo che inizia il 5 agosto 2020 (incluso) e termina il 25 settembre 2020 (il " <b>Periodo di Offerta</b> "). Si veda il successivo paragrafo "Termini e Condizioni dell'Offerta".
78. <b>Divieto di vendita agli Investitori al Dettaglio (Retail) dello SEE e del</b>	Non Applicabile.

- |   |                  |
|---|------------------|
| <b>Regno Unito:</b>   | Applicabile.     |
| 79. <b>Divieto di Offerta a Clienti Privati in Svizzera:</b>                        |                  |
| 80. <b>Diritto di recesso svizzero ai sensi dell'art. 63 cpv. 5 FinSA:</b>          | Non Applicabile. |
| 81. <b>Disposizioni Supplementari per gli Strumenti Finanziari di diritto Belga</b> | 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, un sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., (in precedenza organizzato e gestito da EuroTLX SIM S.p.A. fusa per incorporazione in Borsa Italiana S.p.A.) (il "**Mercato EuroTLX**"). L'ammissione alla negoziazione dei Certificati è prevista entro la Data di Emissione. L'efficacia dell'offerta dei Certificati è subordinata alla condizione che tale ammissione alla negoziazione avvenga entro la Data di Emissione. Nel caso in cui l'ammissione alla negoziazione dei Certificati non avvenga entro la Data di Emissione per qualsiasi ragione, l'Emittente ritirerà l'offerta, l'offerta sarà considerata nulla e non valida e i Certificati non saranno emessi.

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 cancellati dal listino 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 collocamento per Certificato fino al 5,00 per cento (5,00%) del Prezzo di Emissione sarà pagata dall'Emittente a ciascun collocatore relativamente ai Certificati collocati da tale collocatore.

### 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 dell'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 Clearstream Banking, S.A. e relativo(i) numero(i) di identificazione:	Non applicabile.
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:	<a href="mailto:eq-sd-operations@gs.com">eq-sd-operations@gs.com</a>

## 8. TERMINI E CONDIZIONI DELL’OFFERTA

Periodo di Offerta:	<p>Un’offerta dei Certificati può essere effettuata dai collocatori, oltre che ai sensi dell’Articolo 1(4) del Regolamento del Prospetto nella Giurisdizione dell’Offerta Pubblica, durante il periodo che inizia il 5 agosto 2020 (compreso) e termina il 25 settembre 2020 (compreso), con riserva di risoluzione anticipata o di proroga del Periodo di Offerta come descritto di seguito alla voce “Termini e Condizioni dell’Offerta - Condizioni alle quali l’offerta è soggetta”.</p> <p>Gli Investitori possono presentare domanda di sottoscrizione dei Certificati durante il normale orario di apertura delle banche in Italia presso le filiali dell’Offerente Autorizzato dal 5 agosto 2020 (incluso) e fino al 25 settembre 2020 (incluso), salvo chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta come descritto di seguito nella sezione “Termini e Condizioni dell’Offerta – Condizioni cui è subordinata l’offerta”.</p> <p>I Certificati possono essere collocati in Italia al di fuori della sede legale o dalle dipendenze dei collocatori (“<b>offerta fuori sede</b>”), mediante consulenti finanziari abilitati all’offerta fuori sede in conformità all’articolo 30 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 e successive modifiche (il “<b>Testo Unico della Finanza</b>”) dal 5 agosto 2020 (incluso) fino al 18 settembre 2020 (incluso), salvo chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta come descritto di seguito nella</p>
---------------------	--

sezione “Termini e Condizioni dell’Offerta – Condizioni cui è subordinata l’offerta”.

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

I Certificati possono essere collocati in Italia mediante tecniche di comunicazione a distanza in conformità all’articolo 32 del Testo Unico della Finanza, ivi incluse sottoscrizioni effettuate per il tramite di un sito internet, dal 5 agosto 2020 (incluso) fino all’11 settembre 2020 (incluso), salvo chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta come descritto di seguito nella sezione “Termini e Condizioni dell’Offerta – Condizioni cui è subordinata l’offerta”.

Ai sensi dell’articolo 67-*duodecies* del D. Lgs. n. 206 del 6 settembre 2005, le sottoscrizioni effettuate mediante tecniche di comunicazione a distanza sono sospese per un periodo di quattordici giorni dalla data di accettazione della sottoscrizione da parte del relativo collocatore. Durante tale periodo, gli investitori hanno il diritto di recedere dalla sottoscrizione senza sostenere alcuna spesa o corrispettivo e senza dover indicare il motivo, mediante invio di una comunicazione redatta secondo le modalità indicate sul sito internet attraverso il quale è stata effettuata la sottoscrizione.

Prezzo di Offerta:

Prezzo di Emissione.

Il Prezzo di Offerta include la commissione di collocamento per ciascun Certificato pari a fino al 5,00 per cento (5,00%) del Prezzo di Emissione che sarà pagata dall’Emittente a ciascun collocatore con riguardo agli Strumenti Finanziari collocati da tale collocatore.

Condizioni cui è subordinata l’offerta:

L’offerta per la vendita al pubblico dei Certificati nella Giurisdizione dell’Offerta al Pubblico è soggetta al rilascio delle rilevanti autorizzazioni e all’emissione dei Certificati.

L'Emittente può, in accordo con i collocatori, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta chiudere anticipatamente il Periodo di Offerta e sospendere immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste di sottoscrizione, senza alcun preavviso. Qualora il Periodo di Offerta venga chiuso anticipatamente, un apposito avviso sarà reso disponibile nei normali orari lavorativi presso la sede legale del collocatore di riferimento e mediante pubblicazione sul sito web [www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it).

L'offerta dei Certificati può essere revocata in tutto o in parte in qualsiasi momento prima della Data di Emissione a discrezione dell'Emittente e l'eventuale revoca sarà indicata in uno o più avvisi che saranno resi disponibili nei normali orari lavorativi presso la sede legale del collocatore di riferimento e mediante pubblicazione sul sito web [www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it).

A fini di chiarezza, qualora sia stata presentata richiesta di sottoscrizione da parte di un potenziale investitore e l'Emittente eserciti tale diritto, le relative richieste di sottoscrizione diventeranno nulle e prive di efficacia e nessun potenziale investitore avrà diritto di ricevere i relativi Certificati.

L'Emittente si riserva il diritto, d'accordo con i collocatori, di estendere il Periodo di Offerta. Se il Periodo di Offerta è esteso, un avviso in tale senso sarà reso disponibile nei normali orari lavorativi presso la sede legale del collocatore di riferimento e mediante pubblicazione sul sito web [www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it).

L'Emittente si riserva il diritto, d'accordo con i collocatori, di aumentare il numero dei Certificati da emettere durante il Periodo di Offerta. L'Emittente informerà il pubblico dell'aumento del numero dei Certificati mediante un avviso da pubblicare sul sito web [www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it).

L'efficacia dell'offerta dei Certificati è subordinata all'ammissione alla negoziazione dei Certificati sul Mercato EuroTLX entro la Data di Emissione. Nel caso in cui l'ammissione alla negoziazione dei Certificati non avvenga entro la Data di Emissione per qualsiasi ragione, l'Emittente ritirerà l'offerta, l'offerta sarà considerata nulla e l'offerta non sarà emessa.

Descrizione del processo di adesione:	<p>I collocatori sono responsabili per la notifica di qualsiasi diritto di recesso applicabile con riferimento all'offerta dei Certificati a potenziali investitori.</p> <p>Un potenziale investitore nei Certificati è invitato a contattare il relativo collocatore per i dettagli relativi alle modalità di sottoscrizione dei Certificati durante il Periodo di Offerta. Un potenziale investitore nei Certificati inveterà in conformità agli accordi esistenti tra il relativo collocatore e i propri clienti, relativi al collocamento e alla sottoscrizione di strumenti finanziari in generale.</p>
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:	L'importo minimo di richiesta per investitore sarà di un Certificato.
Dettagli sul metodo e sui limiti temporali al pagamento e alla consegna dei Certificati:	<p>L'importo massimo di richiesta sarà soggetto esclusivamente alla disponibilità al momento della richiesta.</p> <p>Ciascun sottoscrittore dovrà pagare il Prezzo di Emissione al collocatore di riferimento, il quale dovrà pagare il Prezzo di Emissione ridotto della commissione di collocamento per ciascun Certificato pari a fino al 5,00 per cento (5,00%) del Prezzo di Emissione all'Emittente.</p> <p>Ciascun investitore è stato informato dal relativo collocatore degli accordi di liquidazione relativi al Certificato al momento della presentazione della propria richiesta e il pagamento dei Certificati dovrà essere effettuato dall'investitore al relativo collocatore in conformità agli accordi, aventi ad oggetto la sottoscrizione di strumenti finanziari in generale, esistenti tra il relativo collocatore e i propri clienti.</p> <p>L'Emittente stima che i Certificati saranno accreditati sul conto titoli di ciascun sottoscrittore alla o intorno alla Data di Emissione.</p>
Modalità e data in cui saranno resi pubblici i risultati dell'Offerta:	I risultati dell'Offerta saranno messi a disposizione sul sito web dell'Emittente <a href="http://www.goldman-sachs.it">www.goldman-sachs.it</a> alla o intorno alla Data di Emissione.

Procedura per esercitare qualunque diritto di prelazione, negoziabilità di diritti di sottoscrizione e trattamento di diritti di sottoscrizione non esercitati:

Non applicabile.

Eventuali *tranche* riservata(e) per determinati paesi:

Un'offerta di Certificati al pubblico è stata avviata nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico.

Le offerte possono essere effettuate esclusivamente da offerenti autorizzati a farlo nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico. Né l'Emittente né il *Dealer* hanno preso, né intraprenderanno, alcuna azione specifica in relazione ai Certificati a cui si fa qui riferimento per consentire un'offerta pubblica di detti Certificati in qualunque giurisdizione diversa dalla Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico.

In deroga a qualunque altra disposizione del Prospetto di Base, l'Emittente non accetterà la responsabilità delle informazioni fornite nel Prospetto di Base o nelle presenti Condizioni Definitive in relazione ad offerte di Certificati effettuate da un offerente non autorizzato dall'Emittente ad effettuare tali offerte.

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:

Ciascun collocatore informerà gli investitori degli importi loro allocati dopo la pubblicazione dell'avviso sui risultati dell'Offerta. La negoziazione dei Certificati può essere avviata alla Data di Emissione

Importo di qualunque spesa e imposta specificamente addebitate al sottoscrittore o acquirente. Qualora l'Emittente sia soggetto al Regolamento (UE) n. 1286/2014 o alla Direttiva 2014/65/UE e per quanto noto, includere le spese contenute nel prezzo:

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

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

Deutsche Bank S.p.A.: Piazza del Calendario, 3 – 20126, Milano, Italia agirà quale collocatore (il "**Collocatore**") e gli altri collocatori come saranno comunicati ogni volta ai potenziali investitori mediante pubblicazione sul sito *web* dell'Emittente ([www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it)) in conformità con le leggi e i regolamenti applicabili nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico.

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

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

Il Collocatore. In aggiunta, se l'Emittente nomina ulteriori intermediari finanziari dopo la data di queste Condizioni Definitive e pubblica dettagli con riferimento a questi sul proprio sito *web*

([www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it)), ciascun intermediario finanziario i cui dettagli sono così pubblicati, fintantochè tali intermediari finanziari sono autorizzati a collocare i certificati in conformità alla Direttiva relativa ai Mercati degli Strumenti Finanziari (Direttiva 2014/65/UE) (ciascun un “**Offerente Autorizzato**” e, insieme, gli “**Offerenti Autorizzati**”).

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

Il Periodo di Offerta.

Condizioni a cui è subordinato il consenso:

- (i) L’Emittente e il Collocatore hanno stipulato un accordo di collocamento in relazione ai Certificati (l’ “**Accordo di Collocamento**”). Nel rispetto delle condizioni secondo le quali il consenso (a) è valido soltanto durante il Periodo di Offerta ed (b) è soggetto ai termini ed alle condizioni dell’Accordo di Collocamento, il Collocatore ha concordato di promuovere e collocare i Certificati nella Repubblica Italiana.
- (ii) Il consenso dell’Emittente all’utilizzo del Prospetto di Base e delle presenti Condizioni Definitive da parte del Collocatore e degli Offerenti Autorizzati (i “**Managers**”) è soggetto alle seguenti condizioni:
  - (a) il consenso è valido soltanto durante il Periodo di Offerta; e
  - (b) il consenso riguarda soltanto l’uso del Prospetto di Base e delle presenti Condizioni Definitive per l’effettuazione di Offerte non esenti di tranches dei Certificati nella Repubblica Italiana.

L’Emittente può, (I) in accordo con il Collocatore, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta chiudere anticipatamente il Periodo di Offerta, e/o (II) estendere il Periodo di Offerta, e/o (III) aumentare il numero di Certificati da emettere durante il Periodo di Offerta e/o (IV) rimuovere o aggiungere condizioni relative al consenso accordato ai sensi delle presenti Condizioni Definitive e/o (V) a sua discrezione, revocare in tutto o in parte l’Offerta in qualsiasi momento prima della Data di Emissione, in tal caso, tali informazioni saranno oggetto di pubblicazione da parte dell’Emittente sul proprio sito internet ([www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it)). Qualunque ulteriore informazione rilevante in

relazione al consenso all'utilizzo del Prospetto di Base da parte del Collocatore o di qualunque Offerente Autorizzato, che non sia nota alla data delle presenti Condizioni Definitive, sarà pubblicata mediante avviso che sarà disponibile sul sito internet dell'Emittente ([www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it)).

## 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)

L'indice S&P 500® è fornito da S&P Dow Jones Indices LLC. Alla data delle presenti Condizioni Definitive, S&P Dow Jones Indices LLC appare nel registro degli amministratori e dei benchmark istituito e mantenuto dall'ESMA ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento sui benchmark.

## 11. DISCLAIMER RELATIVO ALL'INDICE

### **Indice S&P 500® (l'"SPX")**

Standard & Poor's e S&P sono marchi registrati di Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P") e Dow Jones è un marchio registrato di Dow Jones Trademark Holdings LLC ("**Dow Jones**"). I marchi sono stati concessi in licenza a S&P Dow Jones Indices LLC e sono stati concessi in sublicenza per l'uso per determinati scopi da Goldman Sachs e dalle sue affiliate ("**Licenziatario**"). SPX è un prodotto di S&P Dow Jones Indices LLC. I Titoli del Licenziatario non sono sponsorizzati, avallati, venduti o promossi da S&P Dow Jones Indices LLC, Dow Jones, S&P, da nessuna delle loro rispettive affiliate (collettivamente, "S&P Dow Jones Indices"). S&P Dow Jones Indices non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia, esplicita o implicita, ai proprietari dei titoli del Licenziatario o a qualsiasi membro del pubblico in merito all'opportunità di investire in titoli in generale o in titoli del Licenziatario in particolare o alla capacità dell'SPX di monitorare le prestazioni generali del mercato. La sola relazione di S&P Dow Jones Indices con il Licenziatario in relazione all'SPX è la licenza dell'SPX e di alcuni marchi, marchi di servizio e/o nomi commerciali di S&P Dow Jones Indices. L'SPX è determinato, composto e calcolato da S&P Dow Jones Indices senza riguardo per il Licenziatario o per la Sicurezza del Licenziatario. S&P Dow Jones Indices non ha alcun obbligo di prendere in considerazione le esigenze del Licenziatario o dei proprietari della(e)

Sicurezza(i) del Licenziatario nel determinare, comporre o calcolare SPX. S&P Dow Jones Indices non è responsabile e non ha partecipato alla determinazione dei prezzi e dell'ammontare dei Titoli del Licenziatario, né al momento dell'emissione o della vendita dei Titoli del Licenziatario, né alla determinazione o al calcolo dell'equazione in base alla quale i Titoli del Licenziatario devono essere convertiti in denaro. S&P Dow Jones Indici Jones non ha alcun obbligo o responsabilità in relazione all'amministrazione, alla commercializzazione o al commercio dei Titoli del Licenziatario. Non vi è alcuna garanzia che i prodotti d'investimento basati sull'SPX traccino accuratamente la performance dell'indice o forniscano rendimenti positivi dell'investimento. S&P Dow Jones Indices LLC non è un consulente di investimento. L'inclusione di un titolo all'interno di un indice non è una raccomandazione da parte di S&P Dow Jones Indices di acquistare, vendere o detenere tale titolo, né è considerata un consiglio di investimento.

S&P DOW JONES INDICES NON GARANTISCE L'ADEGUATEZZA, L'ACCURATEZZA, LA TEMPESTIVITÀ E/O LA COMPLETEZZA DELL'INDICE SPX O DI QUALSIASI DATO AD ESSO CORRELATO O DI QUALSIASI COMUNICAZIONE, INCLUSE, A TITOLO ESEMPLIFICATIVO MA NON ESAUSTIVO, COMUNICAZIONI ORALI O SCRITTE (INCLUSE LE COMUNICAZIONI ELETTRONICHE) IN RELAZIONE AD ESSO. GLI INDICI S&P DOW JONES NON SONO SOGGETTI AD ALCUN DANNO O RESPONSABILITÀ PER EVENTUALI ERRORI, OMISSIONI O RITARDI. S&P DOW JONES INDICES NON FORNISCE ALCUNA GARANZIA, ESPLICITA O IMPLICITA, E DECLINA ESPRESSAMENTE TUTTE LE GARANZIE DI COMMERCIALIZZABILITÀ O IDONEITÀ PER UN PARTICOLARE SCOPO O USO O PER QUANTO RIGUARDA I RISULTATI CHE IL LICENZIATARIO, I PROPRIETARI DELLA(E) SICUREZZA(E) DEL LICENZIATARIO, O QUALSIASI ALTRA PERSONA O ENTITÀ DALL'USO DELLO SPX O IN RELAZIONE A QUALSIASI DATO AD ESSO CORRELATO. SENZA LIMITARE QUANTO SOPRA, IN NESSUN CASO S&P DOW JONES INDICES SARÀ RESPONSABILE PER QUALSIASI DANNO INDIRETTO, SPECIALE, INCIDENTALE, PUNITIVO O CONSEGUENZIALE, INCLUSI, A TITOLO ESEMPLIFICATIVO MA NON ESAUSTIVO, PERDITA DI PROFITTI, PERDITE COMMERCIALI, PERDITA DI TEMPO O DI AVVIAMENTO, ANCHE SE SONO STATI INFORMATI DELLA POSSIBILITÀ DI TALI DANNI, SIA PER CONTRATTO, ILLECITO CIVILE, RESPONSABILITÀ OGGETTIVA O ALTRO. NON VI SONO TERZE PARTI BENEFICIARIE DI ALCUN ACCORDO O INTESA TRA S&P DOW JONES INDICES E IL LICENZIATARIO, AD ECCEZIONE DEI LICENZIANTI DI S&P DOW JONES INDICES.

## ESEMPI

**GLI ESEMPI PRESENTATI DI SEGUITO SONO SOLO A SCOPO ILLUSTRATIVO.**

Ai fini di ogni Esempio:

- (i) il Prezzo di emissione è di USD 100 per Certificato e l'Importo di Calcolo è USD 100;
- (ii) il Livello Autocall è pari al 100 per cento (100%) del Prezzo Iniziale dell'Attività, il Livello Barriera è pari al 70 per cento (70%) del Prezzo Iniziale dell'Attività e il Livello Trigger è pari al 100 per cento (100%) del Prezzo Iniziale dell'Attività; e
- (iii) l'Importo di Evento Autocall per la prima Data di Valutazione (prevista per il 21 settembre 2021) è di USD 105,50, l'Importo di Evento Autocall per la terza Data di Valutazione (prevista per il 21 settembre 2023) è di USD 116,50 e la Percentuale Trigger è del 127,50 per cento (127,50%).

### **ESERCIZIO ANTICIPATO AUTOMATICO**

**Esempio 1 - Esercizio anticipato automatico: *Il Prezzo di Riferimento dell'Attività sottostante per la prima Data di Valutazione è maggiore o uguale al Livello Autocall.***

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 per tale Data di Valutazione, cioè, USD 105,50.

**Esempio 2 - nessun Esercizio Anticipato automatico: *Il Prezzo di Riferimento dell'Attività sottostante per la prima Data di Valutazione è inferiore al Livello Autocall.***

In questo Esempio, i Certificati non saranno esercitati a tale Data di Valutazione.

**Esempio 3 - Esercizio Anticipato Automatico: *Il Prezzo di Riferimento dell'Attività Sottostante per la terza Data di Valutazione è maggiore o uguale al Livello Autocall.***

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 per tale Data di Valutazione, cioè, USD 116,50.

**Esempio 4 - nessun Esercizio Anticipato Automatico: *Il Prezzo di Riferimento dell'Attività Sottostante per la terza Data di Valutazione è inferiore al Livello Autocall.***

In questo Esempio, i Certificati non saranno esercitati a tale Data di Valutazione.

### **IMPORTO DI REGOLAMENTO**

**Esempio 5 - scenario positivo: *I Certificati non sono stati esercitati ad una Data Applicabile e il Prezzo di Chiusura Finale dell'Attività sottostante è pari al 100 per cento (100%) o più del Prezzo Iniziale dell'Attività.***

In questo Esempio, l'Importo di Regolamento pagabile in relazione a ciascun Certificato alla Data di Scadenza sarà un importo nella Valuta di Regolamento pari al prodotto (i) dell'Importo di Calcolo, moltiplicato per (ii) la Percentuale Trigger, ossia USD 127,50.

**Esempio 6 - scenario neutro:** *I Certificati non sono stati esercitati alla Data Applicabile e il Prezzo di Chiusura Finale dell'Attività Sottostante è pari al 70 per cento (70%) del Prezzo Iniziale dell'Attività.*

In questo Esempio, l'Importo di Regolamento pagabile in relazione a ciascun Certificato alla Data di Scadenza sarà un importo nella Valuta di Regolamento pari al 100 per cento (100%) dell'Importo di Calcolo, ossia USD 100.

**Esempio 7 - scenario negativo:** *I Certificati non sono stati esercitati alla Data di Applicazione e il Prezzo di Chiusura Finale dell'Attività Sottostante è pari al 69 per cento (69%) del Prezzo Iniziale dell'Attività.*

In questo Esempio, l'Importo di Regolamento pagabile in relazione a ciascun Certificato alla Data di Scadenza sarà un importo nella Valuta di Regolamento pari al prodotto (i) dell'Importo di Calcolo, moltiplicato per (ii) il quoziente di (a) il Valore di Riferimento Finale, diviso per (b) il Valore di Riferimento Iniziale, ossia, USD 69. **In questo Esempio, un investitore che ha acquistato i Certificati al Prezzo di Emissione subirà una perdita sostanziale dell'importo investito nei Certificati.**

**Esempio 8 - scenario negativo:** *I Certificati non sono stati esercitati ad una Data Applicabile e il Prezzo di Chiusura Finale dell'Attività Sottostante è pari allo zero per cento (0%) del Prezzo Iniziale dell'Attività.*

In questo Esempio, l'Importo di Regolamento pagabile in relazione a ciascun Certificato alla Data di Scadenza sarà un importo nella Valuta di Regolamento pari al prodotto (i) dell'Importo di Calcolo, moltiplicato per (ii) il quoziente di (a) il Valore di Riferimento Finale, diviso per (b) il Valore di Riferimento Iniziale, cioè zero. **In questo Esempio, un investitore subirà una perdita totale dell'importo investito nei Certificati.**

## NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE

INTRODUZIONE E AVVERTENZE
<p>La presente Nota di Sintesi va letta quale introduzione al Prospetto di Base. 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. Qualora sia proposta un'azione legale avente ad oggetto le informazioni contenute nel Prospetto di Base dinnanzi un tribunale, l'investitore ricorrente potrebbe, ai sensi di legge, essere tenuto a sostenere i costi di traduzione del Prospetto di Base prima che l'azione legale abbia inizio. La responsabilità civile ricade unicamente sulle persone che hanno presentato la presente nota di sintesi, comprese eventuali traduzioni, unicamente nel caso in cui tale Nota di Sintesi risulti fuorviante, inesatta o incoerente, se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto di Base oppure se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base, non contenga informazioni chiave che possano aiutare l'investitore a decidere se investire o meno negli Strumenti Finanziari.</p> <p><b>State per acquistare un prodotto che non è semplice e che potrebbe essere di difficile comprensione.</b></p>
<p><b>Strumenti Finanziari:</b> Emissione fino ad un massimo di 300.000 Certificati USD <i>Autocallable</i> (Rimborsabili Anticipatamente Automaticamente) collegati all'Indice S&amp;P 500® con scadenza 29 settembre 2020 (ISIN: GB00BJ4BFT52) (gli "<b>Strumenti Finanziari</b>").</p>
<p><b>Emittente:</b></p> <p>Goldman Sachs International ("<b>GSI</b>"). La sua sede legale è situata in Plumtree Court, 25 Shoe Lane, Londra EC4A 4AU e il suo <i>Legal Entity Identifier</i> (identificativo dell'entità giuridica) - "<b>LEI</b>") corrisponde al n. W22LROWP2IHZNBB6K528 (l' "<b>Emittente</b>").</p>
<p><b>Offerente(i) Autorizzato(i):</b> L'offerente autorizzato è Deutsche Bank S.p.A., Piazza del Calendario, 3 - 20126 Milano, Italia (l' "<b>Offerente Autorizzato</b>"). L'Offerente Autorizzato è una S.p.A. costituita in Italia e operante principalmente secondo la legge italiana. Il relativo LEI è 815600E7975A37CB8139.</p>
<p><b>Autorità Competente:</b> Il Prospetto di Base è stato approvato in data 17 luglio 2020 dalla <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> (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: <a href="mailto:direction@cssf.lu">direction@cssf.lu</a>).</p>
INFORMAZIONI CHIAVE RIGUARDANTI L'EMITTENTE
Chi è l'Emittente degli Strumenti Finanziari?
<p><b>Domicilio e forma giuridica, legislazione in base alla quale l'Emittente opera e paese di costituzione:</b> 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 (<i>Registrar of Companies</i>). Il suo LEI è W22LROWP2IHZNBB6K528.</p>
<p><b>Attività principali dell'Emittente:</b> 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 USA, esecuzione di contratti di <i>swap</i> e relativi a strumenti derivati, fusioni e acquisizioni; servizi di consulenza finanziaria per le ristrutturazioni collocamenti privati, <i>leasing</i> e <i>project finance</i>, intermediazione e finanza immobiliare, attività di <i>merchant banking</i>, intermediazione di titoli azionari e ricerca.</p>
<p><b>Principali azionisti, indicare se la società è direttamente o indirettamente detenuta o controllata e indicare il relative nome:</b> GSI è interamente detenuta, direttamente, da Goldman Sachs Group UK Limited. Goldman Sachs Group UK Limited è una società controllata interamente detenuta, indirettamente, da Goldman Sachs Group, Inc. ("<b>GSG</b>").</p>

**Amministratori chiave:** Gli amministratori di GSI sono Jose M. D. Barroso, Sally A. Boyle, Richard J. Gnodde, Lord Anthony S. Grabiner, 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 Pricewaterhouse Coopers 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 selezionate preparate ai sensi delle *United Kingdom Generally Accepted Accounting Practices (U.K. GAAP)* (Prassi di Contabilità Generalmente Accettate nel Regno Unito) per il Emittente, che sono derivate dal bilancio consolidato, sottoposto a revisione, al 31 dicembre 2019 per ciascuno dei due anni nel periodo che si è concluso il 30 novembre 2019 e il 30 novembre 2018, e per le informazioni finanziarie consolidate non sottoposte a revisione contabile per il periodo conclusosi il 29 febbraio 2020.

Informazioni sintetiche – conto economico				
(in milioni di USD salvo che per l'ammontare delle azioni)	Anno chiuso al 30 novembre 2019 (sottoposto a revisione)	Anno chiuso al 30 novembre 2018 (sottoposto a revisione)	Trimestre chiuso al 29 febbraio 2020 (non sottoposto a revisione)	Trimestre chiuso al 28 febbraio 2019 (non sottoposto a revisione)
<b>Dati del conto economico selezionati</b>				
Ricavi totali degli interessi	7.509	6.580	1.442	1.983
Ricavi non derivanti da interessi <sup>1</sup>	8.292	8.061	2.044	1.789
Profitto al lordo di imposte	2.426	3.030	419	341
Utile operativo	2.656	3.259	470	403
Dividendi per azione	1,7	4,3	0,0	0,0
Informazioni sintetiche – stato patrimoniale				
(in milioni di USD)	Anno chiuso al 30 novembre 2019 (sottoposto a revisione)	Anno chiuso al 30 novembre 2018 (sottoposto a revisione)	Al 29 febbraio 2020 (non sottoposto a revisione)	
Attivo totale corrente	1.040.845	886.652	1.193.510	
Prestiti non garantiti totali <sup>2</sup>	87.450	86.690	78.264	
Importi dovuti da brokers/dealers e clienti	59.102	52.084	72.230	
Importi dovuti a brokers/dealers e clienti	62.254	53.647	62.624	
Fondi totali degli azionisti	34.248	33.917	34.588	
(in percentuale)				
Capitale primario di classe 1 (CET 1) coefficiente patrimoniale	11,6	11,6	11,0	
Coefficiente patrimoniale totale	18,3	18,2	17,2	
Coefficiente di leva di classe 1	4,4	4,2	4,2	

**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.

### 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, negli Strumenti Finanziari e 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, a *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 i titoli 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 di titoli 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, 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 legati ad indice 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 30 settembre 2020. Il prezzo di emissione degli Strumenti Finanziari è USD 100 per Certificato (il "**Prezzo di emissione**").

ISIN: GB00BJ4BFT52; Common Code: 208064762; Valoren: 55987276.

**Valuta, denominazione, numero degli Strumenti Finanziari emessi e durata degli Strumenti Finanziari:** La valuta degli Strumenti Finanziari sarà il Dollaro Statunitense ("USD" o la "**Valuta di Regolamento**"). L'importo di calcolo è USD 100. L'ammontare aggregato degli Strumenti Finanziari è fino a 300.000.

**Data di Scadenza:** 29 settembre 2025. Questa è la data in cui è previsto l'esercizio degli Strumenti Finanziari soggetto ad aggiustamento in conformità ai termini e alle condizioni e soggetto all'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 Importo di Evento Autocall e/o l'Importo di Regolamento, e gli importi pagabili dipenderanno dall'andamento della seguente Attività Sottostante:

Attività Sottostante o l'Indice	Bloomberg/Reuters/ISIN	Sponsor dell'Indice
Indice S&P 500®	SPX <Index> / .SPX	S&P Dow Jones Indices LLC.

**Importo di Evento Autocall:** in una Data di Osservazione Autocall, se il Prezzo di Riferimento dell'Attività Sottostante è maggiore o uguale al suo Livello Autocall, allora gli Strumenti Finanziari saranno esercitati anticipatamente e l'Importo di Evento Autocall applicabile in relazione a tale Data di Osservazione Autocall sarà pagabile in relazione a ciascuno Strumento Finanziario alla successiva Data di Pagamento Autocall.

**Importo di Regolamento:** salvo che siano stati esercitati anticipatamente, o acquistati e cancellati, l'Importo di Regolamento in USD pagabile in relazione a ciascuno Strumento Finanziario alla Data di Scadenza sarà:

- se il Prezzo di Chiusura Finale dell'Attività Sottostante è uguale o superiore al Livello Trigger, USD 127,50.
- se il Prezzo di Chiusura Finale dell'Attività Sottostante è inferiore al suo Livello Trigger ma pari o superiore al Livello Barriera, USD 100; o
- se il Prezzo di Chiusura Finale di qualsiasi Attività Sottostante è inferiore al Livello Barriera, un importo calcolato secondo la formula riportata di seguito:

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

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

In tal caso, l'Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato pagabile in relazione a tale rimborso anticipato non programmato sarà, per ciascuno Strumento Finanziario, un importo che rappresenta l'equo valore di mercato degli Strumenti Finanziari, tenendo conto di tutti fattori rilevanti al netto dei costi sostenuti dall'Emittente o da qualsiasi suo affiliato in relazione a tale rimborso anticipato, compresi quelli relativi alla liquidazione del sottostante e/o degli accordi di copertura correlati.

***L'Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato può essere inferiore al vostro investimento iniziale e pertanto potreste perdere parte del o tutto il vostro investimento per un rimborso anticipato non programmato.***

Definizione dei Termini:

- **Importo di Evento Autocall:** in relazione alle Date di Osservazione Autocall previste per il (i) 21 settembre 2021, USD 105,50 (ii) 21 settembre 2022, USD 111,00, (iii) 21 settembre 2023, USD 116,50, e (iv) 23 settembre 2024, USD 122,00.
- **Livello Autocall:** rispetto all'Attività Sottostante, 100 per cento (100%) del rispettivo Prezzo di Chiusura Iniziale.
- **Date di Osservazione Autocall:** ciascuna delle seguenti date: 21 settembre 2021, 21 settembre 2022, 21 settembre 2023 e 23 settembre 2024, in ogni caso soggette a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.
- **Data di Pagamento Autocall:** una data che cade circa 5 giorni lavorativi dopo ogni Data di Osservazione Autocall.
- **Livello Barriera:** rispetto all'Attività Sottostante, 70 per cento (70%) del Prezzo di Chiusura Iniziale.
- **CA:** Importo di calcolo, USD 100.
- **Prezzo di Chiusura Finale:** rispetto all'Attività Sottostante, il Prezzo di Riferimento al 22 settembre 2025, soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.
- **Valore di Riferimento Finale:** il Prezzo di Chiusura Finale dell'Attività Sottostante.
- **Prezzo di Chiusura Iniziale:** rispetto all'Attività Sottostante, il Prezzo di Riferimento al 28 settembre 2020, soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.
- **Valore di Riferimento Iniziale:** il Prezzo di Chiusura Iniziale dell'Attività Sottostante.
- **Prezzo di Riferimento:** il livello di chiusura dell'indice dell'Indice alla relativa data.

- **Livello Trigger:** rispetto all'Attività Sottostante, 100 per cento (100%) del Prezzo di Chiusura Iniziale.

**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 ai sensi della Direttiva sul Risanamento e la Risoluzione delle Crisi Bancarie, in relazione all'Emittente, potrebbe materialmente influenzare il valore dei, o qualsiasi rimborso collegato 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?**

E' stata presentata Istanza dall'Emittente (o per suo conto) affinché gli Strumenti Finanziari siano quotati e ammessi alla negoziazione sul mercato EuroTLX, un sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (in precedenza organizzato e gestito da EuroTLX SIM S.p.A. fusa per incorporazione in Borsa Italiana S.p.A.)(il "**Mercato EuroTLX**") con effetto dal più presto 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 dell'/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 dell'Attività Sottostante per tutta la durata degli Strumenti Finanziari sarà limitata, a prescindere da quanto il livello, il prezzo, il tasso o qualsiasi altro valore applicabile alle Attività Sottostanti 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.

**Rischi relativi ai Sottostanti:**

- *Il valore ed il rendimento dei vostri Strumenti Finanziari dipendono dall'andamento delle Attività Sottostanti*  
 Il rendimento dei vostri Strumenti Finanziari può dipendere di uno o più Attività Sottostanti. Il livello, prezzo, tasso, valore netto o altri valori applicabili dell'Attività Sottostante(i) possono essere soggetti nel tempo a modifiche imprevedibili. Questo grado di cambiamento è noto come "volatilità". La volatilità di un'Attività Sottostante può essere condizionata da eventi nazionali ed internazionali di natura finanziaria, politica, militare o economica, incluse azioni governative, o da azioni da parte dei partecipanti al mercato rilevante. Uno qualunque di questi eventi o azioni può influenzare negativamente il valore ed il rendimento degli Strumenti Finanziari. La volatilità non implica una direzione del livello, prezzo, tasso, valore netto o altro valore applicabile, anche se un'Attività Sottostante che è più volatile è più probabile che aumenti o diminuisca di valore più spesso e/o in misura maggiore rispetto ad una che è meno volatile.
- *L'andamento passato di un'Attività Sottostante non è indicativo dell'andamento futuro*  
 Non dovete considerare informazioni relative all'andamento passato di un'Attività Sottostante come indicative del *range*, delle tendenze, o di fluttuazioni delle Attività Sottostanti nelle Attività Sottostanti che possano

verificarsi in futuro. Le Attività Sottostanti possono avere un andamento diverso (o uguale) rispetto al passato, e ciò può avere un significativo effetto negativo sul valore e sul rendimento dei Vostri Strumenti Finanziari.

- Gli indici azionari sono costituiti da un portafoglio sintetico di azioni e, in quanto tale, la performance dell'Indice dipende dai fattori macroeconomici relativi alle azioni alla base di tale Indice, quali i livelli di interesse e di prezzo sui mercati dei capitali, l'andamento valutario, i fattori politici nonché i fattori specifici dell'azienda quali la *posizione* reddituale, la posizione di mercato, la situazione di rischio, la struttura dell'azionariato e la politica di distribuzione, nonché la composizione dell'indice, che può cambiare nel tempo.

## 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 è stata avviata all'Offerente Autorizzato con procedura diversa da quella prevista ai sensi dell'Articolo 1(4) del Regolamento Prospetti nella Repubblica Italiana (la "**Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico**") durante il periodo a partire dal 5 agosto 2020 (incluso) e fino al 25 settembre 2020 (incluso) (il "**Periodo di Offerta**"), salvo chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta.

Gli Investitori possono presentare domanda di sottoscrizione dei Certificati durante il normale orario di apertura delle banche in Italia presso le filiali dell'Offerente Autorizzato dal 5 agosto 2020 (incluso) e fino al 25 settembre 2020 (incluso), salvo chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta.

I Certificati possono essere collocati in Italia in luogo diverso dalla sede legale o dalle dipendenze dei collocatori (c.d. "*offerta fuori sede*"), mediante consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede, ai sensi dell'articolo 30 del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come modificato (il "**Testo Unico della Finanza**"), dal 5 agosto 2020 (incluso) e fino al 18 settembre 2020 (incluso), salvo chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta.

Ai sensi dell'articolo 30, comma 6, del Testo Unico della Finanza, gli effetti delle sottoscrizioni effettuate "fuori sede" sono sospesi per un periodo di sette giorni a partire dalla data di sottoscrizione. In tale periodo, gli investitori hanno diritto di recedere dalla sottoscrizione senza sostenere alcuna spesa o corrispettivo, dandone avviso direttamente al collocatore di riferimento.

I Certificati possono anche essere collocati in Italia mediante tecniche di comunicazione a distanza in conformità all'articolo 32 del Testo Unico della Finanza, incluse sottoscrizioni effettuate mediante un sito internet, dal 5 agosto 2020 (incluso) e fino all'11 settembre 2020 (incluso) salvo chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta.

Ai sensi dell'articolo 67-*duodicies* del D.Lgs. n. 206/2005), la validità e l'efficacia dei contratti sottoscritti mediante tecniche di comunicazione a distanza sono sospese per un periodo di quattordici (14) giorni dalla data di accettazione della sottoscrizione da parte dei collocatori rilevante. Durante tale periodo gli investitori hanno il diritto di recedere dalla sottoscrizione dandone comunicazione, secondo le modalità indicate nel rilevante sito internet dove la sottoscrizione è stata effettuata, al relativo collocatore senza sostenere alcuna spesa o corrispettivo o senza fornire alcuna motivazione.

Il Prezzo di Offerta è pari a USD 100 per Strumento Finanziario (il "**Prezzo di Emissione**").

L'Emittente si riserva il diritto, d'accordo con gli Offerenti Autorizzati, di aumentare il numero di Strumenti Finanziari che saranno emessi durante il Periodo di Offerta.

L'Offerta degli Strumenti Finanziari è condizionata alla loro emissione ed è subordinata all'ammissione alla negoziazione degli Strumenti Finanziari sul Mercato EuroTLX che avverrà entro la data di emissione, ovvero il 30 settembre 2020. Tra ciascun Offerente Autorizzato e i suoi clienti, le offerte degli Strumenti Finanziari sono inoltre soggette alle condizioni che possono essere concordate tra loro e/o che sono specificate negli accordi tra loro in essere.

**Stima delle spese caricate sull'investitore dall'Emittente/offerente:** Il Prezzo di Emissione di USD 100 per titolo include una commissione di vendita fino al 5,00 per cento. (5,00%) del Prezzo di Emissione che è stato pagato dall'Emittente

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

Si veda il precedente punto intitolato "l'Offerente Autorizzato. L'Emittente è il soggetto richiedente l'ammissione alle negoziazioni degli Strumenti Finanziari.

### Perché viene prodotto il Prospetto?

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

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

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

Saranno pagate commissioni all'Offerente Autorizzato.

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

Oltre a quanto sopra specificato; per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'emissione degli Strumenti Finanziari ha un interesse rilevante per l'offerta, compresi gli interessi in conflitto.