

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

Gli Strumenti Finanziari non costituiscono una partecipazione a un Organismo di Investimento Collettivo ai sensi dello Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes ("CISA"). Gli Strumenti Finanziari non sono soggetti né all'autorizzazione né alla vigilanza della Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA e gli investitori non beneficiano della specifica protezione per gli investitori prevista dal CISA. Gli investitori devono essere consapevoli di essere esposti al rischio di credito dell'Emittente e dell'eventuale relativo Garante, rispettivamente.

ISIN: XS2692114403

Codice Comune: 269211440

Valoren: 130370997

Numero di Tranche PIPG: 583259

### **Condizioni Definitive del 20 novembre 2023**

#### **GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL**

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

**Emissione per l'Ammontare Nominale Complessivo\* di Notes *Quanto EUR Participation* con Durata Cinque  
Anni collegati all'Indice SMI®, con scadenza 31 gennaio 2029**

**(i "Notes" o gli "Strumenti Finanziari")**

**\* L'Ammontare Nominale Complessivo sarà un importo determinato dall'Emittente alla o intorno alla Data di Emissione sulla base dei risultati dell'offerta e che sarà specificato in un avviso datato alla o intorno alla Data di Emissione. Alla data delle presenti Condizioni Definitive, l'ammontare nominale complessivo di Notes della Serie è indicativamente fissato a EUR 30.000.000, fermo restando che potrà essere un importo maggiore o minore ma non superiore a EUR 94.000.000**

**Garantiti da The Goldman Sachs Group, Inc.**

#### **TERMINI CONTRATTUALI**

I termini utilizzati nel presente documento hanno lo stesso significato delle Condizioni Generali delle Notes, delle Condizioni di Pagamento e delle Condizioni delle Attività Sottostanti applicabili, riportate nel prospetto di base del 13 gennaio 2023 (che scade il 13 gennaio 2024) (il "**Prospetto di Base**") come supplementato dai supplementi al Prospetto di Base datati 30 gennaio 2023, 14 febbraio 2023, 15 marzo 2023, 5 maggio 2023, 12 maggio 2023, 12 giugno 2023, 20 luglio 2023, 26 luglio 2023, 18 agosto 2023, 6 settembre 2023, 19 settembre 2023, 11 ottobre 2023, 20 ottobre 2023 e 3 novembre 2023 e da qualsiasi ulteriore eventuale supplemento fino a, ed inclusa, la data delle presenti Condizioni Definitive, insieme a qualsiasi ulteriore(i) supplemento(i) datato(i) alla o successivo(i) alla data delle presenti Condizioni Definitive ma precedente(i) la o alla Data di Emissione delle Notes (salvo che tale(i) ulteriore(i) supplemento(i) sia(siano) espresso(i) in modo da applicarsi solo alle Condizioni Definitive datate alla o successive alla data di tale(i) ulteriore(i) supplemento(i)). Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive delle Notes qui descritte ai fini dell'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2017/1129 (e successive modifiche, il "**Regolamento Prospetti UE**") e deve essere letto congiuntamente a tale Prospetto di Base, come supplementato.

Salvo quanto previsto a seguire, informazioni complete sull'Emittente e sull'offerta delle Notes sono disponibili solo sulla base della combinazione delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base, come supplementato fino a, e inclusa, la chiusura del Periodo di Offerta, che costituisce un prospetto di base ai fini del Regolamento Prospetti UE. Il Prospetto di Base e i supplementi al Prospetto di Base sono disponibili per la consultazione sul sito [www.luxse.com](http://www.luxse.com) 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).

**Il Periodo di Offerta delle Notes si estende oltre la validità del Prospetto di Base che scadrà il 13 gennaio 2024** (la "**Data di Scadenza**"). A tale data, o prima di tale data, sarà pubblicato un prospetto di base successivo al Programma (il "**Prospetto di Base Successivo**"). A partire dalla data (inclusa) in cui il Prospetto di Base Successivo sarà approvato dalla CSSF, (i) queste Condizioni Definitive devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base Successivo e (ii) le informazioni complete sull'Emittente e sull'offerta delle Notes saranno disponibili solo sulla base della combinazione di queste Condizioni Definitive e del Prospetto di Base Successivo, come supplementato fino a, e inclusa, la chiusura del Periodo di Offerta. Il Prospetto di Base Successivo sarà disponibile per la consultazione all'indirizzo [www.luxse.com](http://www.luxse.com) e durante il normale orario di lavoro presso la sede legale dell'Emittente, e copie potranno essere ottenute presso l'ufficio specificato dell'Agente di Pagamento del Lussemburgo.

Una nota di sintesi delle Notes è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

1. **Tranche Numero:** Uno.
2. **Valuta o Valute Specificata(e):** Euro, come definito nella Condizione Generale delle Notes 2(a) ("EUR").
3. **Ammontare Nominale Complessivo::**
  - (i) **Serie:** L'Ammontare Nominale Complessivo.  
L'Ammontare Nominale Complessivo sarà un importo determinato dall'Emittente alla o intorno alla Data di Emissione sulla base dei risultati dell'offerta e che sarà specificato in un avviso datato alla o intorno alla Data di Emissione. Alla data delle presenti Condizioni Definitive, l'ammontare nominale complessivo di Notes della Serie è indicativamente fissato a EUR 30.000.000, fermo restando che potrà essere un importo maggiore o minore ma non superiore a EUR 94.000.000.
  - (ii) **Tranche:** L'Ammontare Nominale Complessivo.  
L'Ammontare Nominale Complessivo sarà un importo determinato dall'Emittente alla o intorno alla Data di Emissione sulla base dei risultati dell'offerta e che sarà specificato in un avviso datato alla o intorno alla Data di Emissione. Alla data delle presenti Condizioni Definitive, l'ammontare nominale complessivo di Notes della Tranche è indicativamente fissato a EUR 30.000.000, fermo restando che potrà essere un importo maggiore o minore ma non superiore a EUR 94.000.000.
4. **Prezzo di Emissione:** 100 per cento (100%) dell'Ammontare Nominale Complessivo.
5. **Denominazione Specificata:** EUR 1.000.

- |                                                                                                                                            |                                                       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| 6. <b>Importo di Calcolo:</b>                                                                                                              | EUR 1.000.                                            |
| 7. <b>Data di Emissione:</b>                                                                                                               | 31 gennaio 2024.                                      |
| 8. <b>Data di Scadenza:</b>                                                                                                                | La Data di Scadenza Programmata è il 31 gennaio 2029. |
| (i) Data di Esercizio ( <i>Strike Date</i> ):                                                                                              | 29 gennaio 2024.                                      |
| (ii) Data di Determinazione di Riferimento (Condizione Generale delle Notes 2(a)):                                                         | La 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 della Data di Scadenza “ <i>Roll on</i> ” alla Data di Pagamento ( <i>Maturity Date Roll on Payment Date Adjustment</i> ): | Non Applicabile.                                      |
| 9. <b>Attività Sottostante(i):</b>                                                                                                         | L’Indice (così come definito di seguito).             |

#### DISPOSIZIONI RELATIVE ALLA VALUTAZIONE

- |                                                      |                                                         |
|------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| 10. <b>Data(e) di Valutazione:</b>                   | 24 gennaio 2029.                                        |
| - Data di Riferimento Finale:                        | La Data di Valutazione prevista per il 24 gennaio 2029. |
| 11. <b>Data di Osservazione del Livello di Base:</b> | Non Applicabile.                                        |

- |                                                                     |                                 |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| 12. <b>Data(e) di Valutazione Iniziale:</b>                         | 29 gennaio 2024.                |
| 13. <b>Determinazione della Media:</b>                              | Non Applicabile.                |
| 14. <b>Prezzo Iniziale dell'Attività:</b>                           | Il Prezzo di Chiusura Iniziale. |
| 15. <b>Data di Riferimento Finale dell'Attività Rettificata:</b>    | Non Applicabile.                |
| 16. <b>Data di Riferimento Iniziale dell'Attività Rettificata:</b>  | Non Applicabile.                |
| 17. <b>Data di Valutazione (Finale) della Valuta Estera (FX):</b>   | Non Applicabile.                |
| 18. <b>Data di Valutazione (Iniziale) della Valuta Estera (FX):</b> | Non Applicabile.                |
| 19. <b>Data di Valutazione della Valuta Estera (FX) Finale:</b>     | Non Applicabile.                |
| 20. <b>Data di Valutazione della Valuta Estera (FX) Iniziale:</b>   | Non Applicabile.                |

#### **CONDIZIONI DI PAGAMENTO DEL COUPON**

- |                                                                                                                      |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| 21. <b>Condizioni di Pagamento del Coupon:</b>                                                                       | Non Applicabile. |
| 22. <b>Base di Calcolo degli Interessi:</b>                                                                          | Non Applicabile. |
| 23. <b>Condizioni delle Notes a Tasso Fisso (Condizione Generale delle Notes 9):</b>                                 | Non Applicabile. |
| 24. <b>Condizioni della Valuta Estera (FX) BRL (Condizione di Pagamento del Coupon 1.1(c)):</b>                      | Non Applicabile. |
| 25. <b>Condizioni dello Strumento Finanziario in Valuta Estera (FX) (Condizione di Pagamento del Coupon 1.1(d)):</b> | Non Applicabile. |
| 26. <b>Condizioni delle Notes A Tasso Variabile (Condizione Generale delle 10):</b>                                  | Non Applicabile. |
| 27. <b>Modifica della Base di Calcolo degli Interessi (Condizione Generale delle Ntes 11):</b>                       | Non Applicabile. |
| 28. <b>Importo Alternativo del Coupon Fisso (Condizione del Payout del Coupon 1.1)</b>                               | Non Applicabile. |
| 29. <b>Importo del Coupon Lock-In (Condizione di Pagamento del Coupon 1.1(f)):</b>                                   | Non Applicabile. |
| 30. <b>Coupon Condizionale (Condizione di Pagamento del Coupon 1.3):</b>                                             | Non Applicabile. |
| 31. <b>Coupon <i>Range Accrual</i> (Condizione di Pagamento del Coupon 1.4):</b>                                     | Non Applicabile. |
| 32. <b>Coupon <i>Performance</i> (Condizione di</b>                                                                  | Non Applicabile. |

**Pagamento del Coupon 1.5):**

- |                                                                                                                |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| 33. <b>Coupon <i>Dual Currency</i> (Condizione di Pagamento del Coupon 1.6):</b>                               | Non Applicabile. |
| 34. <b>Strumento Finanziario <i>Dropback Currency</i> (Condizione di Pagamento del Coupon 1.7):</b>            | Non Applicabile. |
| 35. <b>Coupon Collegato all'Indice di Inflazione (Condizione di Pagamento del Coupon 1.8):</b>                 | Non Applicabile. |
| 36. <b>Coupon Condizionato al Paniere Multi-Attività Sottostante (Condizione di Pagamento del Coupon 1.9):</b> | Non Applicabile. |

**CONDIZIONI DI PAGAMENTO *AUTOCALL***

- |                                                                                    |                  |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| 37. <b>Rimborso Anticipato Automatico (Condizione Generale delle Notes 12(o)):</b> | Non Applicabile. |
| 38. <b>Condizioni di Pagamento Autocall:</b>                                       | Non Applicabile. |

**DISPOSIZIONI DI RIMBORSO**

- |                                                                                                   |                     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| 39. <b>Base di rimborso/pagamento :</b>                                                           | Collegati a Indice. |
| 40. <b>Rimborso ad opzione dell'Emittente (Condizione Generale delle Notes 12(c)):</b>            | Non Applicabile.    |
| 41. <b>Rimborso ad opzione dei Detentori delle Notes (Condizione Generale delle Notes 12(d)):</b> | Non Applicabile.    |
| 42. <b>Condizioni delle Notes Zero Coupon:</b>                                                    | Non Applicabile.    |
| 43. <b>Importo di Rimborso Finale di ciascuna Note ( Condizione Generale delle Notes 12(a)):</b>  |                     |

Nei casi in cui l'Importo di Rimborso Finale sia Collegati ad Azione, Collegato ad Indice, Collegato a Merci, Collegato a Indici di Merci, Collegato a Valuta Extera (FX), Collegato a Inflazione, Collegato a Fondi o Collegato al Credito:

- Disposizioni per la determinazione dell'Importo di Rimborso Finale ove calcolato con riferimento a Condizioni di Azioni e/o Indici e/o Merci e/o Indice di Merci e/o Tasso di Cambio di Valuta Estera (FX) e/o Indice di Inflazione e/o Fondo e/o Collegati al Credito:

Si applicano le Condizioni di Pagamento (si vedano ulteriori dettagli specificati di seguito).

## CONDIZIONI DI PAGAMENTO DELL'IMPORTO DI RIMBORSO FINALE

- |                                                                   |                                                       |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| 44. <b>Pagamento Single Limb (Condizione di Pagamento 1.1):</b>   | Non Applicabile.                                      |
| 45. <b>Pagamento Multiple Limb (Condizione di Pagamento 1.2):</b> | Non Applicabile.                                      |
| (i) <b>Trigger Event (Condizione di Pagamento 1.2(a)(i)):</b>     | Non Applicabile.                                      |
| (ii) <b>Pagamento 1 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(A)):</b>   | Non Applicabile.                                      |
| (iii) <b>Pagamento 2 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(B)):</b>  | Non Applicabile.                                      |
| (iv) <b>Pagamento 3 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(C)):</b>   | Non Applicabile.                                      |
| (v) <b>Pagamento 4 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(D)):</b>    | Non Applicabile.                                      |
| (vi) <b>Pagamento 5 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(E)):</b>   | Non Applicabile.                                      |
| (vii) <b>Pagamento 6 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(F)):</b>  | Applicabile.                                          |
| (a) Livello di Protezione:                                        | 1,0625.                                               |
| (b) Perf:                                                         | <i>Performance</i> del Sottostante.                   |
| – Finale/Iniziale (FX):                                           | Non Applicabile.                                      |
| – Prezzo di Riferimento (Finale):                                 | Prezzo di Chiusura Finale.                            |
| – Prezzo di Riferimento (Iniziale):                               | 100 per cento (100%) del Prezzo di Chiusura Iniziale. |
| – j:                                                              | Non Applicabile.                                      |
| – Performance Sostitutiva:                                        | Non Applicabile.                                      |
| – Cap Locale:                                                     | Non Applicabile.                                      |
| – Floor Locale:                                                   | Non Applicabile.                                      |
| – BDNA:                                                           | Non Applicabile.                                      |
| – Ponderazione:                                                   | Non Applicabile.                                      |
| (c) Partecipazione:                                               | 1,00.                                                 |
| (d) Esercizio ( <i>Strike</i> ):                                  | 1,0625.                                               |
| (e) <i>Cap</i> :                                                  | Non Applicabile.                                      |
| (f) <i>Floor</i> :                                                | Non Applicabile.                                      |

(viii)	<b>Pagamento 7 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(G)):</b>	di Non Applicabile.
(ix)	<b>Pagamento 8 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(H)):</b>	di Non Applicabile.
(x)	<b>Pagamento 9 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(I)):</b>	di Non Applicabile.
(xi)	<b>Pagamento 10 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(J)):</b>	di Non Applicabile.
(xii)	<b>Pagamento 11 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(K)):</b>	di Non Applicabile.
(xiii)	<b>Pagamento 12 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(L)):</b>	di Non Applicabile.
(xiv)	<b>Pagamento 13 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(M)):</b>	di Non Applicabile.
(xv)	<b>Pagamento 14 (Condizione di Pagamento 1.2(b)(i)(N)):</b>	di Non Applicabile.
(xvi)	<b>Regolamento in Contanti <i>Downside</i> (Condizione di Pagamento 1.2(c)(i)(A)):</b>	Applicabile ai fini della Condizione di Pagamento 1.2(c)(i)(A), è applicabile la Percentuale Minima.
	(a) Percentuale Minima:	106,25 per cento.
	(b) Valore Finale:	Non Applicabile.
	(c) Valore Iniziale:	Non Applicabile.
	(d) Limite Massimo <i>Downside</i> :	Non Applicabile.
	(e) Limite Minimo <i>Downside</i> :	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) <i>Strike</i> :	Ai fini della Condizione di Pagamento 1.2(c)(i)(A), Non Applicabile.
	(m) Partecipazione:	Ai fini della Condizione di Pagamento 1.2(c)(i)(A), Non Applicabile.

(n) FXR:	Ai fini della Condizione di Pagamento 1.2(c)(i)(A), Non Applicabile.
(o) Valore di Riferimento (Valore Finale):	Non Applicabile.
(p) Valore di Riferimento (Valore Iniziale):	Non Applicabile.
(q) Paniere di Esercizio ( <i>Strike Basket</i> ):	Non Applicabile.
(xvii) <b>Regolamento con Consegna Fisica Downside (Condizioni di Pagamento 1.2(c)(ii)):</b>	Non Applicabile.
46. <b>Pagamento del <i>Dual Currency</i> (Condizione di Pagamento 1.4.):</b>	Non Applicabile.
47. <b>Pagamento del Portfolio (Condizione di Pagamento 1.5)</b>	Non Applicabile.
48. <b>Pagamento <i>Basket Dispersion Lock-In</i> (Condizione di Pagamento 1.7):</b>	Non Applicabile.
49. <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:	Rispetto all'Attività Sottostante, 106,25 per cento (106,25%) del Prezzo Iniziale dell'Attività di tale Attività Sottostante.
(a) Livello 1 della Barriera:	Non Applicabile.
(b) Livello 2 della Barriera:	Non Applicabile.
(iv) Periodo di Osservazione della Barriera:	Non Applicabile.
(v) Condizione dell'Evento di <i>Lock-In</i> :	Non Applicabile.
(vi) Evento <i>Star</i> :	Non Applicabile.
(vii) Condizione dell'Evento <i>Dual Digital</i> :	Non Applicabile.
50. <b>Condizioni del <i>Trigger Event</i> (Condizione di Pagamento 3):</b>	Non Applicabile.
51. <b>Conversione di Valute:</b>	Non Applicabile.
52. <b>Regolamento con Consegna Fisica (Condizione Generale delle Notes 14(a)):</b>	Non Applicabile.
53. <b>Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato:</b>	Valore Attuale di Mercato ( <i>Fair Market Value</i> ).



- Rettifiche per Spese e Costi Applicabile.  
dell'Emittente:

**NOTES COLLEGATE AD AZIONI / NOTES COLLEGATE AD INDICI / NOTES COLLEGATE A MERCI / NOTES COLLEGATE A VALUTA ESTERA (FX) / NOTES COLLEGATE ALL'INFLAZIONE / NOTES COLLEGATE A FONDI / NOTES COLLEGATE A PANIERI MULTI-ATTIVITÀ/ NOTES COLLEGATE AL TASSO *SWAP* / NOTES COLLEGATE AL CREDITO**

- |                                                                                                                                                                           |                                                                                                                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 54. <b>Tipo di Notes:</b>                                                                                                                                                 | Le Notes sono Notes Collegate ad Indici- le Condizioni dei Collegati ad Indici sono applicabili.                   |
| 55. <b>Notes Collegate ad Azioni:</b>                                                                                                                                     | Non Applicabile.                                                                                                   |
| 56. <b>Notes Collegate ad Indici:</b>                                                                                                                                     | Applicabile.                                                                                                       |
| (i) Indice Singolo o Paniere di Indici:                                                                                                                                   | Indice Singolo.                                                                                                    |
| (ii) Nome del(dei) Indice(i):                                                                                                                                             | L'Indice SMI® ( <i>Bloomberg: SMI &lt;Index&gt; Reuters: .SSMI</i> ) (l' " <b>Indice</b> ").                       |
| (iii) Tipo di Indice:                                                                                                                                                     | <i>Unitary</i> Indice.                                                                                             |
| (iv) Sede(i) di Negoziazione:                                                                                                                                             | SIX Swiss Exchange AG.                                                                                             |
| (v) Sede(i) di Negoziazione Collegata(e):                                                                                                                                 | Tutte le Sedi di Negoziazione.                                                                                     |
| (vi) Sede(i) di Negoziazione Opzionale(i):                                                                                                                                | Non Applicabile.                                                                                                   |
| (vii) Sponsor dell'Indice:                                                                                                                                                | SIX Index AG.                                                                                                      |
| (viii) Valuta dell'Indice:                                                                                                                                                | Franco Svizzero.                                                                                                   |
| (ix) Pagina di Schermo Rilevante:                                                                                                                                         | Non Applicabile.                                                                                                   |
| (x) Orario di Valutazione:                                                                                                                                                | Orario di Valutazione di <i>Default</i> .                                                                          |
| (xi) Ultima Data di Riferimento:                                                                                                                                          | Non Applicabile.                                                                                                   |
| (xii) Disposizioni sui Contratti Derivati Collegati ad Indice:                                                                                                            | Non Applicabile.                                                                                                   |
| (xiii) Indice Singolo e Date di Riferimento – Conseguenze dei Giorni di Turbativa:                                                                                        | Applicabile, in relazione alla Data di Riferimento- come specificato nella Condizione dei Collegati ad Indici 1.1. |
| (a) Numero Massimo di Giorni di Turbativa:                                                                                                                                | Così come specificato nella Condizione dei Collegati ad Indici 8.                                                  |
| (b) Nessuna Rettifica:                                                                                                                                                    | Non Applicabile.                                                                                                   |
| (xiv) Indice Singolo e Date di Riferimento per la Media– Conseguenze dei Giorni di Turbativa:                                                                             | Non Applicabile.                                                                                                   |
| (xv) Paniere di Indici e Date di Riferimento– Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Individuale Programmato e Giorno di Turbativa Individuale):                 | Non Applicabile.                                                                                                   |
| (xvi) Paniere di Indici e Date di Riferimento per la Media – Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Individuale Programmato, e Giorno di Turbativa Individuale): | Non Applicabile.                                                                                                   |
| (xvii) Paniere di Indici e Date di Riferimento– Valutazione del Paniere                                                                                                   | Non Applicabile.                                                                                                   |

	(Giorno di Negoziazione Comune Programmato, ma Giorno di Turbativa Individuale):	
(xviii)	Paniere di Indici e Date di Riferimento per la Media – Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Comune Programmato ma Giorno di Turbativa Individuale):	Non Applicabile.
(xix)	Paniere di Indici e Date di Riferimento– Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Comune Programmato e Giorno di Turbativa Comune):	Non Applicabile.
(xx)	Paniere di Indici e Date di Riferimento per la Media – Valutazione del Paniere (Giorno di Negoziazione Comune Programmato e Giorno di Turbativa Comune):	Non Applicabile.
(xxi)	Data di Valutazione Fallback:	Non Applicabile.
(xxii)	Numero Specificato di Giorni Lavorativi Strategici:	Non Applicabile.
(xxiii)	Modifica dell’Indice	Si veda la Condizione dei Collegati ad Indici 3.2.
(xxiv)	Cancellazione dell’Indice:	Si veda la Condizione dei Collegati ad Indici 3.2.
(xxv)	Turbativa dell’Indice	Si veda la Condizione dei Collegati ad Indici 3.2.
(xxvi)	Evento Amministratore/ <i>Benchmark</i> :	Si veda la Condizione dei Collegati ad Indici 3.2.
(xxvii)	Cambiamento Normativo:	Applicabile.
(xxviii)	Correzione del Livello dell’Indice:	Applicabile.
(xxix)	Data <i>Cut-off</i> dell’Correzione:	La Data di <i>Cut-Off Default</i> della Correzione è applicabile rispetto alla Data di Valutazione Iniziale e a ciascuna Data di Riferimento.
(xxx)	Disclaimer dell’Indice:	Applicabile all’Indice.
(xxxi)	Prezzo di Riferimento soggetto a Rettifica per Decremento:	Non Applicabile.
57.	<b>Notes Collegate a Merci (Merce Singola o Paniere di Merci):</b>	Non Applicabile.
58.	<b>Notes Collegate a Merci (Indice su Merce Singola o Paniere di Indici su Merci):</b>	Non Applicabile.
59.	<b>Notes Collegate a Valuta Estera (FX):</b>	Non Applicabile.
60.	<b>Notes Collegate all’Inflazione:</b>	Non Applicabile.
61.	<b>S Notes Collegate a Fondi</b>	Non Applicabile.
62.	<b>Note sPSL:</b>	Non Applicabile.
63.	<b>Notes Collegate a Paniere Multi-Attività:</b>	Non Applicabile.

64. **Notes Collegate al Tasso Swap:** Non Applicabile.
65. **Notes Collegate al Credito:** Non Applicabile.

#### DISPOSIZIONI GENERALI APPLICABILI ALLE NOTES

66. **Evento di Turbativa della Valuta Estera (FX) / Evento di Turbativa delle Condizioni dei Collegati a Valuta Estera (FX) / Evento di Turbativa della Valuta Estera (FX) CNY / Evento di Turbativa relativo alla Conversione della Valuta (Condizione Generale delle Notes 15):** L'Evento di Turbativa della Valuta Estera (FX) è applicabile alle Notes – la Condizione Generale delle Notes 15 è applicabile.
67. **Turbativa della Copertura (*Hedging Disruption*):** Applicabile.
68. **Arrotondamento (Condizione Generale delle Notes 24):**
- (i) Arrotondamento in caso di Non-Inadempimento – valori e percentuali di calcolo: Non Applicabile.
  - (ii) Arrotondamento in caso di Non-Inadempimento – somme liquide ed esigibili: Non Applicabile.
  - (iii) Altri Accordi di Arrotondamento: Non Applicabile.
69. **Centro(i) d'Affari Secondario(i):** Non Applicabile.
- **Giorno Lavorativo Non-Default:** Non Applicabile.
70. **Forma delle Notes:** Notes Nominative (*Registered*).  
*Global Registered Note* a nome di un intestatario di un depositario comune per Euroclear e Clearstream, Luxembourg, scambiabile con Certificati di Notes Individuali nelle circostanze limitate descritte nella Nota Globale Registrata.
71. **Rappresentanza dei Detentori:** Non Applicabile.
72. **Informazioni di Identificazione dei Detentori in relazione alle Notes di Diritto Francese (Condizione Generale delle Notes 3(b)):** Non Applicabile.
73. **Centro/i Finanziario/i Aggiuntivo/i relativo/i ai Giorni Lavorativi di Pagamento:** Non Applicabile.
74. **Centro Finanziario Principale:** Come specificato nella Condizione Generale delle Notes 2(a).
- **Centro Finanziario Principale Non-** Non Applicabile.

*Default:*

- |                                                                                      |                                                                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| 75. <b>Notes a Rate (Condizione Generale delle Notes 12(w)):</b>                     | Non Applicabile.                                                |
| 76. <b>Numero Minimo di Negoziazione (Condizione Generale delle Notes 5(g)):</b>     | Una Note (corrispondente a un ammontare nominale di EUR 1.000). |
| 77. <b>Negoziazione Multipla Permessa (Condizione Generale delle Notes 5(g)):</b>    | Una Note (corrispondente a un ammontare nominale di EUR 1.000). |
| 78. <b>Data di Registrazione (Record Date) (Condizione Generale delle Notes 13):</b> | Non Applicabile.                                                |
| 79. <b>Agente di Calcolo (Condizione Generale delle Notes 20):</b>                   | Goldman Sachs International.                                    |
| 80. <b>Legge Applicabile:</b>                                                        | Legge Inglese.                                                  |

**DISTRIBUZIONE**

- |                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 81. <b>Metodo di distribuzione:</b>                                           | Non sindacato.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| (i) Se sindacato, nome e indirizzo dei Managers e impegni di sottoscrizione:  | Non Applicabile.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| (ii) Data del Contratto di Sottoscrizione:                                    | Non Applicabile.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| (iii) Se non sindacato, nome e indirizzo del <i>Dealer</i> :                  | Goldman Sachs International (“GSI”) (comprese le sue filiali autorizzate) agirà come Dealer e acquisterà tutti gli Strumenti Finanziari dall'Emittente, sempre che Goldman Sachs Bank Europe SE potrà agire come Dealer rispetto ad alcuni o tutti gli Strumenti Finanziari da essa acquistati da GSI.                                                                                                                                                  |
| 82. <b>Offerta Non Esente:</b>                                                | L'offerta delle Notes potrà essere effettuata dai collocatori con procedura diversa da quanto previsto ai sensi dell'Articolo 1(4) del Regolamento Prospetti UE nella Repubblica Italiana (la " <b>Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico</b> ") nel periodo che inizia il 20 novembre 2023 (compreso) e termina il 26 gennaio 2024 (compreso) (il " <b>Periodo di Offerta</b> "). Si veda il successivo paragrafo "Termini e Condizioni dell'Offerta". |
| 83. <b>(i) Divieto di vendita agli Investitori al Dettaglio dello SEE:</b>    | Non Applicabile.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>(ii) Divieto di vendita agli Investitori al Dettaglio del Regno Unito:</b> | Non Applicabile.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 84. <b>Divieto di Offerta a Clienti Privati in Svizzera:</b>                  | Non Applicabile.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 85. <b>Diritto di recesso svizzero ai sensi dell'art. 63 cpv. 5 FinSO:</b>    | Non Applicabile.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 86. <b>Consenso all'utilizzo del Prospetto di</b>                             | Non Applicabile.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |

**Base in Svizzera:**

**87. Disposizioni Supplementari per gli Strumenti Finanziari di diritto Belga:**

Non Applicabile.

Firmato in nome e per conto di Goldman Sachs International:

Da: .....

Debitamente autorizzato

## ALTRE INFORMAZIONI

1. **QUOTAZIONE E AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI**

L’Emittente presenterà (o verrà presentata per suo conto) una richiesta di ammissione alle negoziazioni delle Notes sul mercato EuroTLX, un sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (il “**Mercato EuroTLX**”).

L’ammissione a negoziazione delle Notes è prevista entro la Data di Emissione. L’efficacia dell’offerta delle Notes è subordinata all’adozione di un provvedimento di ammissione a negoziazione entro la Data di Emissione. Qualora tale ammissione a negoziazione dei Certificati non si verifichi entro la Data di Emissione per qualsivoglia ragione, l’Emittente revocherà l’offerta, l’offerta sarà considerata nulla e le Notes non verranno emessi.

L’Emittente non ha alcun obbligo di mantenere la negoziazione (qualora esistente) delle Notes sulla(e) borsa(e) di riferimento nel corso dell’intera vita delle Notes. Le Notes possono essere sospese dalle negoziazioni e/o revocate dalla negoziazione in qualunque momento in conformità con le norme ed i regolamenti applicabili dalla(e) borsa(e) di riferimento.
2. **SPESE TOTALI STIMATE RELATIVE ALL’AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE** Non Applicabile.
3. **ACCORDI DI VALORIZZAZIONE DELLA LIQUIDITÀ** Non Applicabile.
4. **MERITO DI CREDITO** Non Applicabile.
5. **INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE COINVOLTE NELL’EMISSIONE**

Una commissione di collocamento per Note fino al 5,00 per cento (5,00%) dell’Ammontare Nominale Complessivo sarà pagata dall’Emittente a ciascun collocatore relativamente alle Notes collocate da tale collocatore.
6. **RAGIONI DELL’OFFERTA, STIMA DELL’IMPORTO DEI PROVENTI NETTI E SPESE TOTALI**
  - (i) Ragioni dell’offerta: Si veda “Uso dei Proventi” (“*Use of Proceeds*”) nel Prospetto di Base.
  - (ii) Stima dell’importo dei proventi netti: Non Applicabile.
  - (iii) Stima delle spese totali: Non Applicabile.

## 7. RENDIMENTO E VOLATILITÀ DELL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE

Informazioni sull'Attività Sottostante, incluse le informazioni riguardanti il rendimento passato e futuro e la volatilità dell'Attività Sottostante, possono essere estratte gratuitamente dal sito web dello Sponsor dell'Indice (<http://www.six-swiss-exchange.com/>). In ogni caso, il rendimento passato non è indicativo di quello futuro. Le informazioni contenute in tale(i) sito(i) web non costituiscono parte delle presenti Condizioni Definitive.

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

## 8. 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) di Pagamento aggiuntivi (ove esistente(i)): Non Applicabile.

Contatto(i) operativo(i) per il Fiscal Agent: [eq-sd-operations@gs.com](mailto:eq-sd-operations@gs.com)

Destinato a essere detenuto in modo da consentire l'idoneità all'Eurosistema: No.

Sebbene alla data delle presenti Condizioni Definitive la designazione sia specificata come "no", nel caso in cui i criteri di idoneità dell'Eurosistema vengano modificati in futuro in modo tale che le Notes siano in grado di soddisfarli, le Notes potranno essere depositate presso uno degli ICSD in qualità di common safekeeper e registrate a nome di un nominee di uno degli ICSD che agisce come common safekeeper. Si noti che ciò non significa necessariamente che le Notes saranno riconosciute come garanzia idonea per la politica monetaria dell'Eurosistema e per le operazioni di credito infragiornaliere da parte dell'Eurosistema in qualsiasi momento della loro vita. Tale riconoscimento dipenderà dal fatto che la BCE abbia accertato che i criteri di idoneità dell'Eurosistema siano stati soddisfatti.

## 9. TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Periodo di Offerta:

Un'offerta delle Notes può essere effettuata dai collocatori con procedura diversa da quanto previsto ai sensi dell'Articolo 1(4) del Regolamento Prospetti UE nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico, durante il periodo che inizia il 20 novembre 2023 (compreso) e termina il 26 gennaio 2024 (compreso), 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”.

Gli Investitori possono presentare domanda di sottoscrizione delle Notes nella Giurisdizione dell’Offerta al Pubblico durante il normale orario di apertura delle banche in Italia presso le filiali del collocatore di riferimento dal 20 novembre 2023 (compreso) fino al 26 gennaio 2024 (compreso), 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”.

Le Notes possono essere collocate nella Giurisdizione dell’Offerta al Pubblico al di fuori della sede legale o dalle dipendenze dei collocatori (“**offerta fuori sede**”), mediante consulenti finanziari abilitati all’offerta fuori sede in conformità all’articolo 30 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 e successive modifiche (il “**Testo Unico della Finanza**”) dal 20 novembre 2023 (compreso) fino al 19 gennaio 2024 (compreso), 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 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.

Le Notes possono inoltre essere collocate nella Giurisdizione dell’Offerta al Pubblico mediante tecniche di comunicazione a distanza in conformità all’articolo 32 del Testo Unico della Finanza dal 20 novembre 2023 (compreso) fino al 12 gennaio 2024 (compreso), 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”. In questo caso, gli investitori potranno sottoscrivere le Notes, dopo essere stati identificati dal collocatore di riferimento, utilizzando la propria password/codice identificativo personale.

Ai sensi dell’articolo 67-*duodecies* del D. Lgs. n. 206/2005, come modificato (il Codice del Consumo), la



validità e l'efficacia dei contratti stipulati è sospesa per un periodo di quattordici giorni dalla data di sottoscrizione. Durante tale periodo gli investitori possono comunicare il loro recesso al collocatore di riferimento senza sostenere alcuna spesa o commissione.

Prezzo di Offerta:

Prezzo di Emissione.

Il Prezzo di Offerta include una commissione di collocamento per ciascuna Note pari fino al 5,00 per cento (5,00%) dell'Ammontare Nominale Complessivo che sarà pagata dall'Emittente a ciascun collocatore con riferimento alle Notes collocate da tale collocatore.

Condizioni cui è subordinata l'offerta:

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

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 durante il normale orario lavorativo presso la sede legale del collocatore di riferimento e mediante pubblicazione sul sito internet [www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it).

L'offerta delle Notes 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 internet [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 le relative Notes.

L'Emittente si riserva il diritto, d'accordo con i collocatori, di estendere il Periodo di Offerta. Se il

Periodo di Offerta viene esteso, un avviso in tale senso sarà reso disponibile durante il normale orario lavorativo presso la sede legale del collocatore di riferimento e mediante pubblicazione sul sito internet [www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it).

L'Emittente si riserva il diritto, d'accordo con i collocatori, di aumentare il numero delle Notes 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 internet [www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it).

L'efficacia dell'offerta delle Notes è subordinata all'ammissione a negoziazione delle Notes sul Mercato EuroTLX entro la Data di Emissione. Qualora tale ammissione a negoziazione delle Notes non si verifichi entro la Data di Emissione per qualsivoglia ragione, l'Emittente revocherà l'offerta, l'offerta sarà considerata nulla e le Notes non saranno emesse.

I collocatori sono responsabili per la notifica di qualsiasi diritto di recesso applicabile con riferimento all'offerta delle Notes a potenziali investitori.

Descrizione del processo di adesione:

Un potenziale investitore nelle Notes è invitato a contattare il collocatore di riferimento per i dettagli relativi alle modalità di sottoscrizione delle Notes durante il Periodo di Offerta. Un potenziale investitore nelle Notes inveterà in conformità agli accordi esistenti tra il collocatore di riferimento e i propri clienti, relativi al collocamento e alla sottoscrizione di strumenti finanziari in generale.

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 EUR 5.000 in importo delle Notes.

L'importo massimo di richiesta sarà soggetto esclusivamente alla disponibilità al momento della richiesta.

Dettagli sul metodo e sui limiti temporali per il pagamento e alla consegna delle Notes:

Ciascun sottoscrittore dovrà pagare il Prezzo di Emissione al collocatore di riferimento, il quale dovrà

pagare il Prezzo di Emissione ridotto di una commissione di collocamento per ciascuna Note pari fino al 5,00 per cento (5,00%) dell'Ammontare Nominale Complessivo all'Emittente.

Ciascun investitore è stato informato dal collocatore di riferimento degli accordi di liquidazione relativi alle Notes al momento della presentazione della propria richiesta e il pagamento delle Notes dovrà essere effettuato dall'investitore al collocatore di riferimento in conformità agli accordi esistenti tra il collocatore di riferimento e i propri clienti aventi ad oggetto la sottoscrizione di strumenti finanziari in generale.

L'Emittente stima che le Notes saranno accreditati sul conto titoli di ciascun sottoscrittore alla o intorno alla Data di Emissione.

Modalità e data in cui saranno resi pubblici i risultati dell'offerta: I risultati dell'offerta saranno messi a disposizione sul sito internet dell'Emittente [www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it) 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: Le Notes saranno offerte al pubblico 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 i *Dealer* hanno preso, né intraprenderanno, alcuna azione specifica in relazione alle Notes a cui si fa qui riferimento per consentire un'offerta pubblica di dette Notes 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 Notes 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.

Importo di qualunque spesa e imposta specificamente addebitate al sottoscrittore o acquirente. Qualora richiesto e, per quanto note, includere le spese contenute nel prezzo:

La negoziazione delle Notes può essere avviata alla Data di Emissione

I Costi di Ingresso (come descritti nel Regolamento Delegato (UE) 2017/653 della Commissione, che integra il Regolamento (UE) n. 1286/2014) contenuti nel prezzo degli Strumenti Finanziari alla data delle presenti Condizioni Definitive sono pari a 6,08 per cento (6,08%) dell'Ammontare Nominale Complessivo. Tali Costi di Ingresso possono subire cambiamenti durante il Periodo di Offerta e nel corso della durata degli Strumenti Finanziari. Per l'ammontare dei Costi di Ingresso al momento dell'acquisto, si prega di fare riferimento all'informativa sui costi ai sensi del Regolamento (UE) n. 1286/2014.

Si veda altresì la sezione la sezione *“Italian Tax Considerations”* e la sezione *“United Kingdom 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 BankS.p.A., Piazza del Calendario, 3 – 20126, Milano, Italia agirà quale collocatore (il **“Collocatore”**) e gli altri collocatori come saranno comunicati di volta in volta ai potenziali investitori mediante pubblicazione sul sito internet 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 internet ([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 le Notes in conformità alla Direttiva UE relativa ai Mercati degli Strumenti Finanziari (Direttiva 2014/65/UE) (ciascuno 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 Finanziari 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 alle Notes (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 le Notes nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico.
  
- (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 *tranche* delle Notes nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico.

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 Notes 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 e, 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)).

## 10. 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 delle Notes, le Notes 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 delle loro Notes 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)* alle Notes.

### **11. REGOLAMENTO RELATIVO AGLI INDICI DI RIFERIMENTO**

L'indice SMI® è fornito da SIX Index AG. Alla data delle presenti Condizioni Definitive, SIX Index AG figura nel registro degli amministratori e dei benchmark istituito e tenuto dall'ESMA ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento sui benchmark.

### **12. DISCLAIMER RELATIVO ALL'INDICE**

#### **Indice SMI® (l'"Indice").**

Questi Strumenti Finanziari non sono in alcun modo sponsorizzati, approvati, venduti o promossi da SIX Swiss Exchange e SIX Swiss Exchange non fornisce alcuna garanzia o dichiarazione, esplicita o implicita, in merito ai risultati che si possono ottenere dall'uso dell'Indice SMI® e/o al valore a cui tale indice si attesta in un determinato momento di un determinato giorno. L'indice SMI® è compilato e calcolato esclusivamente da SIX Swiss Exchange. Tuttavia, SIX Swiss Exchange non sarà responsabile (per negligenza o altro) nei confronti di alcun soggetto per eventuali errori nello SMI® Index e SIX Swiss Exchange non avrà alcun obbligo di avvisare alcun soggetto di eventuali errori.

SIX®, SIX Swiss Exchange®, SPI®, Swiss Performance Index (SPI)®, SPI EXTRA®, SMI®, Swiss Market Index® (SMI)®, SMIM®, SMI MID (SMIM)®, SMI Expanded®, SXI®, SXI LIFE SCIENCES®, SXI Bio+Medtech®, SBI®, SBI Swiss Bond Index®, VSMI®, SWX Immobilienfonds Index® e SWX Quotematch® sono marchi registrati in Svizzera e/o all'estero da SIX Swiss Exchange.

## ESEMPI

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

Ai fini di ciascun Esempio:

- (i) Il Prezzo di Emissione è il (100%) dell'Importo Nominale Aggregato, l'Importo di Calcolo è pari a EUR 1.000 e la Denominazione Specifica di ciascuna Nota è pari a EUR 1.000;
- (ii) il Livello Barriera è pari al 106,25%. (106,25%) del Prezzo Iniziale dell'Attività; e
- (iii) il Livello di Protezione è 1,0625, lo Strike è 1,0625 e la Partecipazione è 1,00.

### IMPORTO DI RIMBORSO FINALE

**Esempio 1 - scenario positivo: Il Prezzo di Chiusura Finale è 116,25 per cento (116,25%) del Prezzo Iniziale dell'Attivo. (160%) del Prezzo Iniziale dell'Attività.**

I Titoli saranno rimborsati alla Data di Scadenza e l'Importo di Rimborso Finale pagabile per ciascuna Nota (della Denominazione Specificata) sarà pari a EUR 1.162,50 (essendo un importo nella Valuta Specificata pari al prodotto di (i) l'Importo di Calcolo, moltiplicato per (ii) la somma di (a) il Livello di Protezione, più (b) il prodotto di (I) la Partecipazione, moltiplicato per (II) la differenza tra (1) il quoziente di (x) il Prezzo di Chiusura Finale diviso per (y) il Prezzo di Riferimento (Iniziale), meno (2) lo Strike).

**Esempio 2 - scenario positivo: Il Prezzo di Chiusura Finale è pari al Livello Barriera.**

I Titoli saranno rimborsati alla Data di Scadenza e l'Importo di Rimborso Finale pagabile per ciascuna Nota (della Denominazione Specificata) sarà pari a EUR 1.062,50 (essendo un importo nella Valuta Specificata pari al prodotto di (i) l'Importo di Calcolo, moltiplicato per (ii) la somma di (a) il Livello di Protezione, più (b) il prodotto di (I) la Partecipazione, moltiplicato per (II) la differenza tra (1) il quoziente di (x) il Prezzo di Chiusura Finale diviso per (y) il Prezzo di Riferimento (Iniziale), meno (2) lo Strike).

**Esempio 3 - scenario positivo: Il Prezzo di Chiusura Finale è inferiore al Livello Barriera.**

I Titoli saranno rimborsati alla Data di Scadenza e l'Importo di Rimborso Finale pagabile per ciascuna Nota (della Denominazione Specificata) sarà pari a EUR 1.062,50 (essendo un importo nella Valuta Specificata pari al prodotto di (i) l'Importo di Calcolo, moltiplicato per (ii) la Percentuale Minima).

## NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

### INTRODUZIONE E AVVERTENZE

La presente nota di sintesi (la “**Nota di Sintesi**”) va letta come un'introduzione al prospetto (il “**Prospetto**”) (costituito dal prospetto di base datato 13 gennaio 2023 (il “**Prospetto di Base**”) come supplementato da qualsiasi supplemento (se presente) fino a, e inclusa, la data delle presenti condizioni definitive, letto congiuntamente alle condizioni definitive). Qualsiasi decisione di investire negli Strumenti Finanziari dovrebbe essere basata su una considerazione del Prospetto nel suo complesso da parte dell'investitore. In determinate circostanze, l'investitore potrebbe perdere tutto o parte del capitale investito. La presente Nota di Sintesi fornisce solo informazioni chiave per consentire all'investitore di comprendere la natura essenziale e i principali rischi dell'Emittente, del Garante e degli Strumenti Finanziari, e non descrive tutti i diritti connessi agli Strumenti Finanziari (e non può indicare date specifiche di valutazione e di potenziali pagamenti o gli adeguamenti a tali date) che sono indicati nel Prospetto nel suo complesso. Qualora sia proposta un'azione legale avente ad oggetto le informazioni contenute nel Prospetto dinnanzi un tribunale, l'investitore ricorrente potrebbe, ai sensi di legge nazionale, essere tenuto a sostenere i costi di traduzione del Prospetto prima che l'azione legale abbia inizio. La responsabilità civile ricade unicamente sulle persone che hanno presentato la presente nota di sintesi, comprese eventuali traduzioni, unicamente nel caso in cui tale Nota di Sintesi risulti fuorviante, inesatta o incoerente, se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto oppure se letta insieme con le altre parti del Prospetto, non contenga informazioni chiave che possano aiutare l'investitore a decidere se investire o meno negli Strumenti Finanziari.

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

**Strumenti Finanziari:** Emissione per l'Ammontare Nominale Complessivo\* di Notes *Quanto EUR Participation* con Durata Cinque Anni collegati all'Indice SMI®, con scadenza 31 gennaio 2029 (ISIN: XS2692114403) (gli “**Strumenti Finanziari**”).

L’“**Ammontare Nominale Complessivo**” sarà un importo determinato dall'Emittente alla o intorno alla Data di Emissione sulla base dei risultati dell'offerta e che sarà specificato in un avviso datato alla o intorno alla Data di Emissione. Alla data delle presenti Condizioni Definitive, l'ammontare nominale complessivo di Notes della Serie è indicativamente fissato a EUR 30.000.000, fermo restando che potrà essere un importo maggiore o minore ma non superiore a EUR 94.000.000

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

**Offerente Autorizzato:** L'offerente autorizzato è Deutsche Bank S.p.A.: Piazza del Calendario, 3 – 20126 Milano, Italia. L'offerente autorizzato è una S.p.A. (società per azioni) costituita in Italia che opera principalmente secondo la legge italiana. Il suo LEI è 815600E7975A37CB8139 (l’“**Offerente Autorizzato**”).

**Autorità Competente:** Il Prospetto di Base è stato approvato in data 13 gennaio 2023 dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (Commissione di Vigilanza del Settore Finanziario) del Lussemburgo sita in 283 Route d'Arlon, 1150 Lussemburgo (Contatto telefonico: (+352) 26 25 1-1; Fax: (+352) 26 25 1 – 2601; Email: [direction@cssf.lu](mailto:direction@cssf.lu)).

### INFORMAZIONI CHIAVE RIGUARDANTI L'EMITTENTE

#### Chi è l'Emittente degli Strumenti Finanziari?

**Domicilio e forma giuridica, legislazione in base alla quale l'Emittente opera e paese di costituzione:** GSI è una società privata a responsabilità illimitata costituita ai sensi della legge dell'Inghilterra e del Galles in data 2 giugno 1988. GSI è iscritta al Registro delle Imprese (*Registrar of Companies*). Il suo LEI è W22LROWP2IHZNBB6K528.

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

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



**Amministratori chiave:** Gli amministratori di GSI sono Jose M. D. Barroso, Richard J. Gnodde, Sam P. Gyimah, Nigel Harman, Therese L. Miller, Nirubhan Pathmanabhan, Catherine G. Cripps, Lisa A. Donnelly, Sir Bradley Fried e M. M. Burns.

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

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

La seguente tabella mostra informazioni finanziarie storiche chiave selezionate dal bilancio sottoposto a revisione di GSI per il 2022 e le informazioni finanziarie intermedie non sottoposte a revisione per i semestri conclusi il 30 giugno 2023 e il 30 giugno 2022, preparate in conformità ai principi contabili internazionali conformemente ai requisiti del *Companies Act 2006* e agli *International Financial Reporting Standards* (Principi Contabili Internazionali) ("IFRS") adottati ai sensi del Regolamento (CE) n. 1606/2002 come applicabile nell'UE. Questo include informazioni relative all'anno che si è concluso il e al 31 dicembre 2022 e informazioni comparative per l'anno che si è concluso il e al 31 dicembre 2021.

<b>Informazioni sintetiche – conto economico</b>				
	<b>Anno chiuso al 31 dicembre 2022 (sottoposto a revisione)</b>	<b>Anno chiuso al 31 dicembre 2021 (sottoposto a revisione)</b>	<b>Semestre chiuso al 30 giugno 2023 (non sottoposto a revisione)</b>	<b>Semestre chiuso al 30 giugno 2022 (non sottoposto a revisione)</b>
<b>(in milioni di USD salvo che per l'ammontare delle azioni)</b>				
<b>Dati del conto economico selezionati</b>				
Ricavi totali degli interessi	7.981	3.448	10.360	2.374
Ricavi non derivanti da interessi <sup>1</sup>	12.430	11.414	8.388	6.686
Profitto al lordo di imposte	4.974	3.552	3.865	3.149
Utile operativo	N/A	N/A	N/A	N/A
Dividendi per azione	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>Informazioni sintetiche – stato patrimoniale</b>				
	<b>Al 31 dicembre 2022 (sottoposto a revisione)</b>	<b>Al 31 dicembre 2021 (sottoposto a revisione)</b>	<b>Al 30 giugno 2023 (non sottoposto a revisione)</b>	
<b>(in milioni di USD)</b>				
Attivo totale	1.203.041	1.143.420	1.287.457	
Prestiti non garantiti totali <sup>2</sup>	76.205	79.813	96.680	
Crediti verso clienti e altri crediti	78.967	86.135	75.342	
Debiti di clienti e altri debiti	110.983	119.883	126.198	
Fondi totali degli azionisti	42.209	38.895	42.175	
<b>(in percentuale)</b>				
Coefficiente patrimoniale di capitale primario di classe 1 (CET 1)	12,8	10,7	11,8	
Coefficiente patrimoniale totale	18,4	15,7	16,3	
Coefficiente di leva finanziaria di classe 1 (Tier 1)	6,1	4,2	5,1	

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

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

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

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

#### INFORMAZIONI PRICIPALI SUGLI STRUMENTI FINANZIARI

##### Quali sono le caratteristiche principali degli Strumenti Finanziari?

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

Gli Strumenti Finanziari sono Strumenti Finanziari pagati in contanti e sono Strumenti Finanziari collegati ad indici in forma di note.

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 31 gennaio 2024 (la "**Data di Emissione**"). Il prezzo di emissione degli Strumenti Finanziari è 100 per cento (100%) dell'Ammontare Nominale Complessivo per Strumento Finanziario (il "**Prezzo di Emissione**").

ISIN: XS2692114403; Codice Comune: 269211440; Valoren: 130370997.

La valuta dei Titoli sarà l'Euro ("EUR" o la "Valuta Specificata"). L'importo di calcolo è pari a 1.000 EUR. L'importo nominale aggregato dei Titoli è l'Importo Nominale Aggregato.

**Data di scadenza:** 31 gennaio 2029. Questa è la data in cui è previsto il rimborso dei Titoli, soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.

**Diritti connessi agli Strumenti Finanziari:**

I Titoli daranno a ciascun investitore il diritto di ricevere un rendimento, insieme a determinati diritti accessori, come il diritto di ricevere una notifica di determinate decisioni ed eventi. Il rendimento dei Titoli comprenderà il potenziale pagamento dell'Importo di Rimborso Finale e tale importo dipenderà dalla performance della seguente Attività Sottostante::

Attività Sottostante o l'Indice	Bloomberg / Reuters	Sponsor dell'Indice
Indice SMI®	SMI <Index> / .SSMI	SIX Index AG

**Importo di Rimborso Finale:** se non precedentemente rimborsato, o acquistato e cancellato, l'Importo di Rimborso Finale pagabile in relazione a ciascun Titolo alla Data di Scadenza sarà:

- (i) se il Prezzo di Chiusura Finale dell'Attività Sottostante è maggiore o uguale al Livello Barriera, un importo calcolato in base alla formula sotto riportata:

$$CA \times \{PL + [P \times \text{Max}(0; \text{Perf} - \text{Strike})]\}$$

- (ii) se il Prezzo di Chiusura Finale dell'Attività Sottostante è inferiore al Livello Barriera, un importo calcolato in base alla formula di seguito riportata:

$$CA \times PL$$

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

In tal caso, l'Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato pagabile in relazione a tale rimborso anticipato non programmato sarà, per ciascuno Strumento Finanziario, un importo che rappresenta il valore equo di mercato (*fair market value*) degli Strumenti Finanziari, tenendo conto di tutti fattori rilevanti al netto dei costi sostenuti dall'Emittente o da qualsiasi delle sue società controllate, collegate o sottoposte a comune controllo in relazione a tale rimborso anticipato, compresi quelli relativi alla liquidazione del sottostante e/o degli accordi di copertura correlati. **L'Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato può essere inferiore al vostro investimento iniziale e pertanto potreste perdere parte del o tutto il vostro investimento per un rimborso anticipato non programmato.**

**Definizione dei Termini:**

- **Prezzo Iniziale dell'Attività:** il Prezzo di Riferimento dell'Indice al 29 gennaio 2024, soggetto ad aggiustamenti in conformità ai termini e alle condizioni.
- **Livello Barriera:** un importo pari al 106,25% (106,25%) del Prezzo Iniziale dell'Attività.
- **CA:** Importo di Calcolo, EUR 1.000.
- **Prezzo Finale di Chiusura:** il Prezzo di Riferimento dell'Indice il 24 gennaio 2029, soggetto a rettifica ai sensi dei termini e delle condizioni.
- **"Max":** seguito da una serie di importi all'interno di parentesi, significa il maggiore tra gli importi separati da un punto e virgola all'interno delle parentesi. Ad esempio, "Max(x;y)" significa il maggiore tra i componenti x e componente y.
- **P:** Partecipazione, pari a 1,00.
- **Perf:** in relazione all'Attività Sottostante, un importo calcolato secondo la formula seguente:
 
$$\frac{\text{Prezzo di Riferimento (Finale)}}{\text{Prezzo di Riferimento (Iniziale)}}$$
- **PL:** Livello di Protezione, pari a 1,0625.
- **Prezzo di Riferimento:** il livello di chiusura dell'Indice alla data di riferimento.
- **Prezzo di Riferimento (Finale):** il Prezzo di Chiusura Finale dell'Attività Sottostante.

<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Prezzo di Riferimento (Iniziale):</b> il Prezzo di Riferimento dell'Indice alla data del 29 gennaio 2024, soggetto a rettifica ai sensi dei termini e delle condizioni.</li> <li>• <b>Strike:</b> 1,0625.</li> </ul>
<p><b>Legge applicabile:</b> Gli Strumenti Finanziari sono regolati dal diritto inglese.</p>
<p><b>Stato degli Strumenti Finanziari:</b> 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.</p> <p>L'adozione di qualsiasi azione da parte di un'autorità di risoluzione delle crisi ai sensi della Direttiva sul Risanamento e la Risoluzione delle Crisi Bancarie, 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.</p>
<p><b>Descrizione delle restrizioni alla libera trasferibilità degli Strumenti Finanziari:</b> Gli Strumenti Finanziari non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello U.S. Securities Act del 1933 (il "<b>Securities Act</b>") 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.</p>
<p><b>Dove verranno negoziati gli Strumenti Finanziari?</b></p>
<p>Sarà presentata dall'Emittente (o verrà presentata per suo conto) una richiesta di quotazione e ammissione alle negoziazioni degli Strumenti Finanziari sul mercato EuroTLX, un sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (il "<b>Mercato EuroTLX</b>") con effetto non prima della Data di Emissione.</p>
<p><b>Quali sono i rischi principali che sono specifici per gli Strumenti Finanziari?</b></p>
<p><b>Fattori di rischio associati agli Strumenti Finanziari:</b> Gli Strumenti Finanziari sono soggetti ai seguenti principali rischi:</p> <p>Il valore ed il prezzo stimato dei Vostri Strumenti Finanziari (se del caso) in qualsiasi momento dipenderanno da molti fattori e non potranno essere prevedibili.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Il prezzo di mercato degli Strumenti Finanziari prima della scadenza può essere significativamente inferiore al prezzo di acquisto pagato. Di conseguenza, se vendete i vostri Strumenti Finanziari prima della data di regolamento prevista, potreste ricevere molto meno dell'importo investito inizialmente.</li> <li>• I vostri Strumenti Finanziari possono essere regolati in determinate circostanze straordinarie indicate nelle condizioni degli Strumenti Finanziari prima della scadenza prevista e, in tal caso, l'importo di regolamento anticipato pagato a voi potrebbe essere inferiore all'importo che avete pagato per gli Strumenti Finanziari. In alcune circostanze, tale importo di rimborso anticipato può essere pari a zero.</li> <li>• Il capitale rimborsato alla scadenza non proteggerà dall'effetto dell'inflazione. Dopo la correzione per l'inflazione, il rendimento reale (o rendimento) degli Strumenti Finanziari alla scadenza potrebbe essere negativo. Di conseguenza, l'inflazione può avere un effetto negativo sul valore e sul rendimento degli Strumenti Finanziari.</li> </ul> <p><b>Rischi relativi ad alcune caratteristiche dei Titoli:</b></p> <p>I termini e le condizioni dei Titoli prevedono che i Titoli siano soggetti a un limite massimo. Pertanto, la vostra capacità di partecipare a qualsiasi variazione del valore dell'Attività Sottostante nel corso della durata dei Titoli sarà limitata, indipendentemente da quanto il prezzo dell'Attività Sottostante possa aumentare oltre il livello massimo nel corso della vita dei Titoli. Di conseguenza, il rendimento dei Titoli potrebbe essere significativamente inferiore a quello che si otterrebbe acquistando direttamente l'Attività Sottostante.</p> <p><b>Rischi relativi all'Attività Sottostante:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Il valore ed il rendimento dei Vostri Strumenti Finanziari dipendono dall'andamento dell'Attività Sottostante. Il rendimento dei Vostri Strumenti Finanziari dipende dall'andamento dell'Attività Sottostante. Il livello dell'Attività Sottostante può essere soggetto nel tempo a modifiche imprevedibili. Questo grado di cambiamento è noto come "volatilità". La volatilità dell'Attività Sottostante può essere condizionata da eventi nazionali ed internazionali di natura finanziaria, politica, militare o economica, incluse azioni governative, o da azioni da parte dei partecipanti al mercato rilevante. Uno qualunque di questi eventi o azioni può influenzare negativamente il valore ed il rendimento</li> </ul>

degli Strumenti Finanziari. La volatilità non implica una direzione del livello dell'Attività Sottostante, anche se un'Attività Sottostante che è più volatile è più probabile che aumenti o diminuisca di valore più spesso e/o in misura maggiore rispetto ad una che è meno volatile.

- *L'andamento passato dell'Attività Sottostante non è indicativo dell'andamento futuro.* Non dovete considerare informazioni relative all'andamento passato di un'Attività Sottostante come indicative del *range*, delle tendenze, o di fluttuazioni di un'Attività Sottostante che possano verificarsi in futuro. L'Attività Sottostante può avere un andamento diverso (o uguale) rispetto al passato, e ciò può avere un significativo effetto negativo sul valore e sul rendimento dei Vostri Strumenti Finanziari.
- Gli indici azionari sono costituiti da un portafoglio sintetico di azioni e, in quanto tali, sono in grado di fornire un'indicazione di massima, l'andamento dell'Indice dipende da dei fattori macroeconomici relativi alle azioni sottostanti a tale Indice, come i livelli di interesse e prezzo sui mercati dei capitali, sviluppi valutari, fattori politici così come fattori specifici relativi alle società quali utili, posizione di mercato, situazione di rischio, struttura azionaria e politica di distribuzione, così come pure la composizione dell'indice, che può variare 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 può essere effettuata dall'Offerente Autorizzato con procedura diversa da quanto previsto ai sensi dell'articolo 1(4) del Regolamento Prospetti UE, nella Repubblica Italiana (la "**Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico**"), durante il periodo che inizia il 20 novembre 2023 (compreso) e termina il 26 gennaio 2024 (compreso) (il "**Periodo di Offerta**"), salvo chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta.

Gli Investitori possono presentare domanda di sottoscrizione degli Strumenti Finanziari nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico durante il normale orario di apertura delle banche in Italia presso le filiali dell'Offerente Autorizzato dal 20 novembre 2023 (compreso) fino al 26 gennaio 2024 (compreso), salvo chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta.

Gli Strumenti Finanziari possono essere collocati nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico al di fuori della sede legale o dalle dipendenze dell'Offerente Autorizzato ("**offerta fuori sede**"), mediante consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede in conformità all'articolo 30 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 e successive modifiche (il "**Testo Unico della Finanza**") dal 20 novembre 2023 (compreso) fino al 19 gennaio 2024 (compreso), salvo chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta.

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

Gli Strumenti Finanziari possono inoltre essere collocati nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico mediante tecniche di comunicazione a distanza in conformità all'articolo 32 del Testo Unico della Finanza dal 20 novembre 2023 (compreso) fino al 12 gennaio 2024 (compreso), salvo chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta. In questo caso, gli investitori potranno sottoscrivere gli Strumenti Finanziari, dopo essere stati identificati dal collocatore di riferimento, utilizzando la propria password/codice identificativo personale.

Ai sensi dell'articolo 67-*duodecies* del D. Lgs. 206/2005 come modificato (il Codice del Consumo), la validità e l'efficacia dei contratti stipulati è sospesa per un periodo di quattordici giorni dalla data di sottoscrizione. Durante tale periodo gli investitori possono comunicare il loro recesso al collocatore di riferimento senza sostenere alcuna spesa o commissione.

Il prezzo di offerta è pari al 100 per cento (100%) dell'Ammontare Nominale complessivo.

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

L'offerta degli Strumenti Finanziari è condizionata alla loro emissione ed è subordinata all'ammissione alla negoziazione degli Strumenti Finanziari sul Mercato EuroTLX (che non è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva UE 2014/65/UE relativa ai Mercati degli Strumenti Finanziari) entro la Data di Emissione, ossia il 31 gennaio 2024. Come tra ciascun Offerente

Autorizzato e i suoi clienti, le offerte degli Strumenti Finanziari sono inoltre soggette alle condizioni che possono essere concordate tra loro e/o come specificato negli accordi in essere tra di loro.
<b>Stima delle spese caricate sull'investitore dall'Emittente/offrente:</b> Una commissione di collocamento per Strumento Finanziario fino al 5,00 per cento (5,00%) dell'Ammontare Nominale Complessivo sarà pagata dall'Emittente all'Offerente Autorizzato relativamente agli Strumenti Finanziari collocati dall'Offerente Autorizzato.
<b>Chi è l'offerente e/o il soggetto richiedente l'ammissione alle negoziazioni?</b>
Si veda il precedente punto intitolato "Offerente Autorizzato".  L'Emittente richiederà l'ammissione alla negoziazione degli Strumenti Finanziari sul Mercato EuroTLX.
<b>Perché viene prodotto il Prospetto?</b>
<b>Ragioni per l'offerta o dell'ammissione a negoziazione su un mercato regolamentato, importo degli incassi netti attesi e uso degli incassi:</b> L'importo degli 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).
<b>Accordo di sottoscrizione con assunzione a fermo:</b> L'offerta degli Strumenti Finanziari non è soggetta ad un accordo di sottoscrizione con assunzione a fermo.
<b>Conflitti significativi relativi all'emissione/offerta:</b>  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 società controllate, collegate o sottoposte a comune controllo) possono compiere operazioni per proprio conto, possono agire come membro di un comitato per la 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 società controllate, collegate o sottoposte a comune controllo) possono avere informazioni confidenziali in relazione all'Attività Sottostante o qualsiasi strumento derivativo che ad essa(e) si riferiscono, ma che l'Emittente non ha alcun obbligo (o sia allo stesso proibito) di rendere pubbliche.