

Scopo

Il presente documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

| | |
|-----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Nome del prodotto | Quanto Autocallable Barrier Phoenix Certificate con durata di 3 anni correlato a Enel S.p.A., a Ørsted A/S e a Schneider Electric SE |
| Identificatore del prodotto | Codice ISIN: GB00BP005F47 |
| Ideatore del prodotto | Goldman Sachs International (per ulteriori informazioni visitare il sito http://www.gsriips.eu o chiamare il numero +442070510119) |
| Autorità competente | Non applicabile |
| Data di questo documento | 08.11.2021 15:46:39 ora di Roma |

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

Cos'è questo prodotto?

Tipo

Il prodotto è emesso in forma di certificate in conformità al diritto inglese. Questo prodotto è un titolo fruttifero di interessi, tuttavia tali interessi non sono garantiti. Gli obblighi di pagamento dell'ideatore del prodotto sono garantiti da The Goldman Sachs Group, Inc.

Obiettivi

Il prodotto produce interessi legati alla performance dei sottostanti (come definito di seguito). L'importo che riceverete alla scadenza del prodotto non è certo e dipenderà dalla performance delle azioni ordinarie di Enel S.p.A. (Codice ISIN: IT0003128367), Ørsted A/S (Codice ISIN: DK0060094928) e Schneider Electric SE (Codice ISIN: FR0000121972), quotate rispettivamente su Borsa Italiana, Nasdaq Copenhagen e Euronext Paris S.A. (i **sottostanti**). Inoltre, assumerete il rischio di poter perdere, alla scadenza del prodotto, una parte o la totalità del valore del vostro investimento. Il prodotto scadrà entro e non oltre il 20 dicembre 2024. Tuttavia, il prodotto si potrebbe estinguere anticipatamente in funzione della performance dei sottostanti. Ciascun certificato ha un valore nominale pari a 1.000 EUR. Il prezzo di emissione è pari a 1.000 EUR. Il prodotto sarà ammesso alla quotazione su EuroTLX. La data di emissione è fissata per il 22 dicembre 2021.

Interessi: Nel caso in cui ad una data di osservazione degli interessi il prezzo di chiusura di ciascun sottostante sia pari o superiore alla relativa barriera degli interessi riceverete, per ciascun certificato detenuto, un interesse per un importo pari a 47,50 EUR alla corrispondente data di pagamento degli interessi.

| Data di osservazione degli interessi | Data di pagamento degli interessi | Barriera degli interessi | | | Pagamento degli interessi |
|--------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|------------|-----------------------|---------------------------|
| | | Enel S.p.A. | Ørsted A/S | Schneider Electric SE | |
| 8 giugno 2022 | 22 giugno 2022 | 70,00%* | 70,00%* | 70,00%* | 47,50 EUR |
| 8 dicembre 2022 | 22 dicembre 2022 | 70,00%* | 70,00%* | 70,00%* | 47,50 EUR |
| 8 giugno 2023 | 22 giugno 2023 | 70,00%* | 70,00%* | 70,00%* | 47,50 EUR |
| 8 dicembre 2023 | 22 dicembre 2023 | 70,00%* | 70,00%* | 70,00%* | 47,50 EUR |
| 7 giugno 2024 | 21 giugno 2024 | 70,00%* | 70,00%* | 70,00%* | 47,50 EUR |
| 6 dicembre 2024 | 20 dicembre 2024 | 70,00%* | 70,00%* | 70,00%* | 47,50 EUR |

* del prezzo di riferimento iniziale del sottostante di riferimento.

Funzione di rimborso anticipato: Nel caso in cui il prezzo di chiusura di ciascun sottostante a una qualsiasi data di osservazione per il rimborso anticipato sia pari o superiore alla relativa barriera per il rimborso anticipato, il prodotto si estinguerà alla corrispondente data di pagamento dell'importo di rimborso anticipato. In tal caso riceverete, per ciascun certificato detenuto, 1.000,00 EUR in aggiunta agli interessi pagabili a tale data o in prossimità di essa.

| Data di osservazione per il rimborso anticipato | Data di pagamento dell'importo di rimborso anticipato | Barriera per il rimborso anticipato | | | Pagamento dell'importo di rimborso anticipato |
|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------|-----------------------|-----------------------------------------------|
| | | Enel S.p.A. | Ørsted A/S | Schneider Electric SE | |
| 8 giugno 2022 | 22 giugno 2022 | 100,00%* | 100,00%* | 100,00%* | 1.000,00 EUR |
| 8 dicembre 2022 | 22 dicembre 2022 | 100,00%* | 100,00%* | 100,00%* | 1.000,00 EUR |
| 8 giugno 2023 | 22 giugno 2023 | 100,00%* | 100,00%* | 100,00%* | 1.000,00 EUR |
| 8 dicembre 2023 | 22 dicembre 2023 | 100,00%* | 100,00%* | 100,00%* | 1.000,00 EUR |
| 7 giugno 2024 | 21 giugno 2024 | 100,00%* | 100,00%* | 100,00%* | 1.000,00 EUR |

* del prezzo di riferimento iniziale del sottostante di riferimento.

Rimborso alla scadenza:

Quanto previsto dal presente paragrafo viene applicato solo nel caso in cui non si verifichi il rimborso anticipato, come sopra descritto. Il 20 dicembre 2024, per ciascun certificato detenuto:

- Nel caso in cui il prezzo di chiusura del sottostante con la performance peggiore (rispetto al relativo prezzo di riferimento iniziale) il 6 dicembre 2024 sia pari almeno al relativo prezzo della barriera, riceverete 1.000,00 EUR; o
- Altrimenti, riceverete un importo pari a 1.000,00 EUR moltiplicato per (i) il prezzo di chiusura del sottostante con la performance

peggiore (rispetto al relativo prezzo di riferimento iniziale) il 6 dicembre 2024 diviso per (ii) il prezzo di esercizio di tale sottostante. I prezzi di esercizio, i prezzi della barriera e i prezzi di riferimento iniziali sono illustrati di seguito.

| Sottostante | Prezzo di riferimento iniziale | Prezzo di esercizio | Prezzo della barriera |
|-----------------------|--------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Enel S.p.A. | Da definire | 100,00%* | 70,00%* |
| Ørsted A/S | Da definire | 100,00%* | 70,00%* |
| Schneider Electric SE | Da definire | 100,00%* | 70,00%* |

* del prezzo di riferimento iniziale del sottostante di riferimento.

Il prezzo di riferimento iniziale di un sottostante corrisponde al prezzo di chiusura di tale sottostante il 22 dicembre 2021.

Il prezzo di esercizio di un sottostante corrisponde al 100,00% del prezzo di riferimento iniziale di tale sottostante. Il prezzo della barriera di un sottostante è pari al 70,00% del prezzo di riferimento iniziale di tale sottostante.

I termini e le condizioni del prodotto prevedono inoltre che nel caso in cui si verificano alcuni eventi straordinari (1) potrebbero essere effettuati degli aggiustamenti nel prodotto e/o (2) l'emittente del prodotto potrebbe estinguere anticipatamente il prodotto. Tali eventi sono specificati nei termini e condizioni del prodotto e riguardano principalmente i sottostanti, il prodotto e l'ideatore del prodotto. Nel caso in cui si verifici tale estinzione anticipata, è probabile che il rendimento (ove esistente) sia diverso da quello indicato negli scenari sopra descritti e potrebbe anche essere inferiore al capitale investito.

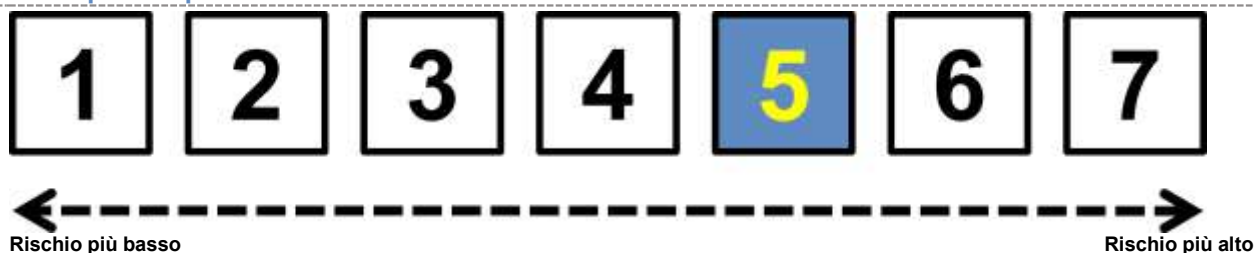
Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto

Il prodotto è destinato ad essere offerto agli investitori al dettaglio che:

- siano capaci di assumere decisioni d'investimento consapevoli, basate su una sufficiente conoscenza e comprensione del prodotto e degli specifici rischi e benefici ad esso associati, con esperienza in investimenti in una serie di prodotti analoghi, con una simile esposizione di mercato e/o con esperienza nella detenzione degli stessi;
- mirino ad un profitto, si aspettino un andamento dei sottostanti tale da generare un rendimento favorevole, abbiano un orizzonte temporale di investimento pari al periodo di detenzione raccomandato sotto indicato e siano consapevoli che il prodotto si potrebbe estinguere anticipatamente;
- accettino il rischio che l'emittente o il garante possa non essere in grado di pagare o di adempiere ai propri obblighi derivanti dal prodotto e siano comunque in grado di sostenere una perdita totale del loro investimento;
- al fine di ottenere un rendimento potenziale, siano disposti ad accettare un livello di rischio coerente con quello indicato dall'indicatore sintetico di rischio sotto riportato; e
- si avvalgano di una consulenza professionale.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 3 anni.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

Abbiamo classificato questo prodotto nel livello 5 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-alta. Tale classificazione tiene conto di due elementi: (1) il rischio di mercato - le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-alto; e (2) il rischio di credito - è molto improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o una parte di esso. Se non siamo in grado di pagarvi quanto dovuto, potreste perdere l'intero capitale investito.

Scenari di performance

| Investimento: 10.000,00 EUR | | 1 anno | 3 anni (Periodo di detenzione raccomandato) |
|-----------------------------|----------------------------------------------|---------------|------------------------------------------------|
| Scenari | | | |
| Scenario di stress | Possibile rimborso al netto dei costi | 4.428,97 EUR | 2.782,58 EUR |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -55,73% | -34,76% |
| Scenario sfavorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | 5.764,73 EUR | 4.380,88 EUR |
| | Rendimento medio per ciascun anno | -42,37% | -24,08% |
| Scenario moderato | Possibile rimborso al netto dei costi | 10.450,00 EUR | 10.900,00 EUR |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 4,50% | 2,92% |
| Scenario favorevole | Possibile rimborso al netto dei costi | 10.900,00 EUR | 12.250,00 EUR |
| | Rendimento medio per ciascun anno | 9,01% | 7,01% |

Gli sviluppi futuri del mercato non possono essere previsti accuratamente. Gli scenari illustrati sono soltanto l'indicazione di alcuni risultati possibili, basata sui rendimenti recenti. I rendimenti effettivi potrebbero essere di un valore inferiore. Questa tabella mostra gli importi dei possibili rimborsi nei prossimi 3 anni, in scenari diversi, ipotizzando un investimento di 10.000,00 EUR. Gli scenari presentati mostrano la possibile performance dell'investimento. Possono essere confrontati con gli scenari di altri prodotti. Gli scenari presentati sono una stima

della performance futura sulla base di prove relative alle variazioni passate del valore di questo investimento e non sono un indicatore esatto. Gli importi dei rimborsi varieranno a seconda della performance del mercato e del periodo di tempo per cui è mantenuto il prodotto. Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme e non tiene conto della situazione in cui non siamo in grado di pagarvi.

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Cosa accade se Goldman Sachs International non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Questo prodotto non è coperto da alcun sistema di garanzia o di tutela degli investitori. Questo significa che, nel caso di nostra insolvenza, e nel caso di insolvenza del garante oppure nel caso di incapacità di quest'ultimo di effettuare il pagamento integrale ai sensi della garanzia, potreste subire la perdita totale del vostro investimento.

Quali sono i costi?

La diminuzione del rendimento (Reduction in Yield - RIY) esprime l'impatto dei costi totali sostenuti sul possibile rendimento dell'investimento. I costi totali tengono conto dei costi una tantum, correnti e accessori.

Gli importi qui riportati corrispondono ai costi cumulativi del prodotto, in due periodi di detenzione differenti. Essi comprendono le potenziali penali per uscita anticipata. Questi importi si basano sull'ipotesi che siano investiti 10.000,00 EUR. Gli importi sono stimati e potrebbero cambiare in futuro.

Andamento dei costi nel tempo

La persona che vende questo prodotto o fornisce consulenza riguardo ad esso potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso deve fornire informazioni su tali costi e illustrare l'impatto di tutti i costi sull'investimento nel corso del tempo.

Investimento: 10.000,00 EUR

| Scenari | In caso di disinvestimento dopo 1 anno | In caso di disinvestimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato |
|----------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| Costi totali | 466,12 EUR | 486,19 EUR |
| Impatto sul rendimento (RIY) per anno | 4,66% | 1,51% |

I costi indicati nella tabella sopra riportata indicano come i costi attesi del prodotto possano influenzarne il rendimento, ipotizzando che la performance del prodotto sia in linea con lo scenario di performance moderato. Tralasciando l'impatto sul rendimento in tale scenario, i costi attesi di entrata e di uscita per valore nominale sono pari a 52,70 EUR in caso di disinvestimento dopo il primo anno e a 42,70 EUR in caso di disinvestimento dopo il periodo di detenzione raccomandato.

Composizione dei costi

La seguente tabella presenta:

- l'impatto, per ciascun anno, dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato,
- il significato delle differenti categorie di costi.

Questa tabella presenta l'impatto sul rendimento per anno.

| Costi una tantum | Costi di ingresso | | |
|------------------|-------------------|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | 1,51% | Impatto dei costi già compresi nel prezzo. Questo importo comprende i costi di distribuzione del prodotto. |
| | Costi di uscita | 0,00% | Non applicabile |

I costi indicati nella tabella sopra riportata rappresentano la ripartizione della diminuzione del rendimento indicata nella tabella dell'andamento dei costi nel tempo alla fine del periodo di detenzione raccomandato. La ripartizione dei costi stimati effettivi del prodotto per valore nominale è stimata come segue: costi di entrata: 42,70 EUR e costi di uscita: 0 EUR.

Per quanto tempo dovrei detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato: 3 anni

Il periodo di detenzione raccomandato del prodotto è 3 anni in quanto il prodotto è stato progettato per essere detenuto fino alla scadenza; tuttavia il prodotto si può estinguere anticipatamente a causa di un rimborso anticipato o a causa di un evento straordinario. Non è contrattualmente previsto a vostro favore alcun diritto di estinguere il prodotto prima della scadenza.

L'ideatore non è obbligato a mantenere un mercato secondario del prodotto, ma può scegliere, a seconda dei casi, di riacquistare anticipatamente il prodotto. In tal caso, il prezzo di quotazione rifletterà il differenziale tra denaro e lettera (bid-ask spread) e qualsiasi costo associato alla chiusura dei meccanismi di copertura dell'ideatore in relazione al prodotto. Inoltre, la persona che vi ha venduto il prodotto potrebbe addebitarvi una commissione di brokeraggio quando rivendete il prodotto all'ideatore.

Come presentare reclami?

Tutti i reclami relativi al soggetto che vende o fornisce consulenza sul prodotto (quale il vostro intermediario) possono essere presentati direttamente a tale soggetto. I reclami riguardanti il prodotto e/o la condotta dell'ideatore del prodotto possono essere presentati seguendo la procedura indicata sul sito internet <http://www.gspriips.eu>. I reclami inoltre possono essere presentati per iscritto a Goldman Sachs International, PRIIP KID - Compliance Securities, Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London, EC4A 4AU, United Kingdom, oppure possono essere inviati per email all'indirizzo gs-eq-priip-kid-compliance@gs.com.

Altre informazioni rilevanti

Qualsiasi documentazione aggiuntiva relativa al prodotto e, in particolare, la documentazione riguardante il programma di emissione, qualsiasi supplemento a ciò e i termini e condizioni del prodotto sono resi disponibili gratuitamente dall'ideatore del prodotto su richiesta. Nel caso in cui il prodotto sia stato emesso ai sensi del Regolamento Prospetto (Regolamento (UE) 2017/1129, come di volta in volta modificato) o ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1129, facente parte del diritto nazionale del Regno Unito in virtù dell'*European Union (Withdrawal) Act 2018* e dei regolamenti che ne discendono ("UK Prospectus Regulation", come di volta in volta modificato), ove applicabile, detta documentazione sarà inoltre disponibile come illustrato sul sito internet <http://www.gspriips.eu>.