

Certificato

“GSI Autocallable Doppia Opportunità Airlines Dicembre 2024”

Il Certificato non ha garanzia di restituzione del capitale a scadenza

Obiettivo di questo documento è riassumere le principali caratteristiche finanziarie e focalizzare l'attenzione su alcuni rischi dello strumento finanziario. È importante notare che questa scheda non può essere considerata esaustiva, per questo è necessario riferirsi alla documentazione dell'emissione.

Informazioni sullo Strumento

Dati a cura di MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. (il “Responsabile del Collocamento”)

I Certificati “GSI Autocallable Doppia Opportunità Airlines Dicembre 2024” hanno una durata di 3 anni e attribuiscono al portatore, fatta salvo il verificarsi del rimborso anticipato (il “Rimborso Anticipato”) e la solvibilità dell'Emittente e del Garante, il diritto a ricevere semestralmente degli importi (gli “Importi Condizionati”) ed a scadenza l'Importo di Liquidazione, legati entrambi all'andamento di quattro titoli azionari: International Consolidated Airlines, Lufthansa, Ryanair, EasyJet (ciascuno un “Sottostante”).

In dettaglio:

Per gli **Importi Condizionati**, in ogni semestre sono previste due possibilità:

- nel caso in cui, per ciascun Sottostante, alla relativa data di valutazione (la “Data di Valutazione Periodica”) la performance periodica (la “Performance Periodica del Sottostante”), calcolata come il rapporto tra il valore del Sottostante (il “Valore Periodico del Sottostante”) ed il rispettivo valore rilevato alla Data di Emissione (il “Valore Iniziale del Sottostante”), risulti pari o superiore al 60%, alla corrispondente data di pagamento (“Data di Pagamento Periodica”) il portatore riceverà l'Importo Condizionato pari al 6,50% lordo del Valore Nominale investito;
- nel caso in cui, invece, per almeno un Sottostante, alla relativa Data di Valutazione Periodica, la Performance Periodica del Sottostante risulti inferiore al 60%, alla relativa Data di Pagamento Periodica non verrà corrisposto alcun Importo Condizionato.

Relativamente all'Importo di Liquidazione, sono previste due possibilità:

1. Rimborso Anticipato:

Qualora in una delle prime 5 Date di Valutazione Periodica, la Performance Periodica del Sottostante risulti pari o superiore al 100% per ciascun Sottostante, i Certificati saranno rimborsati anticipatamente alla relativa Data di Pagamento Periodica ed il portatore riceverà l'Importo di Liquidazione pari al 100% del Valore Nominale investito, cui si aggiungerà l'Importo Condizionato, in virtù del contemporaneo verificarsi della relativa condizione di pagamento.

2. Rimborso a scadenza:

Qualora non sia verificato il Rimborso Anticipato, il rimborso a scadenza sarà determinato come segue:

- nel caso in cui, per ciascun Sottostante, alla data di valutazione finale (la “Data di Valutazione Finale”) la performance finale (la “Performance Finale del Sottostante”), calcolata come il rapporto tra il valore del Sottostante (il “Valore Finale del Sottostante”) ed il rispettivo Valore Iniziale del Sottostante, risulti pari o superiore al 60%, alla Data di Scadenza il portatore riceverà l'Importo di Liquidazione pari al 100% del Valore Nominale investito, al quale si aggiungerà l'Importo Condizionato, in virtù del contemporaneo verificarsi della relativa condizione di pagamento;
- nel caso in cui, invece, per almeno un Sottostante, la Performance Finale del Sottostante risulti inferiore al 60%, l'Importo di Liquidazione sarà pari al Valore Nominale moltiplicato per la peggiore Performance Finale del Sottostante rilevata. In questo caso, l'investitore, dunque, partecipa direttamente al ribasso del Sottostante con la peggior performance, con conseguente perdita parziale o totale del capitale investito.



BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.A. - Sede sociale in Siena, Piazza Salimbeni 3 - www.mps.it

Capitale sociale: 10.328.618.260,14 alla data del 20.12.2017 - Codice Fiscale e n. di iscrizione al Registro delle Imprese di Siena: 00884060526 GRUPPO IVA MPS - Partita IVA 01483500524 - Gruppo Bancario Monte dei Paschi di Siena - Codice Banca 1030.6 - Codice Gruppo 1030.6 Iscritta all'Albo presso la Banca d'Italia al n. 5274 - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi ed al Fondo Nazionale di Garanzia

ISIN	GB00BP005D23
Emittente	Goldman Sachs International
Garante	The Goldman Sachs Group, Inc
Divisa di Emissione	EUR
Taglio Minimo di Emissione	1 Certificato
Prezzo di Emissione	EUR 1.000,00 per Certificato
Modalità di Liquidazione	Alla Data di Scadenza, salvo il verificarsi del Rimborso Anticipato

Sono previste due possibilità:

1. Rimborso Anticipato

Qualora ad una delle prime 5 Date di Valutazione Periodica, per ciascun Sottostante la Performance Periodica del Sottostante risulti pari o superiore al 100%, alla relativa Data di Pagamento Periodica i Certificati corrisponderanno il 100% del Valore Nominale

2. Rimborso a scadenza:

Qualora non siano rimborsati anticipatamente, i Certificati prevedono due scenari:

Scenario 1 – Performance Finale del Sottostante pari o superiore al 60% per ciascun Sottostante

Alla Data di Scadenza i Certificati corrisponderanno il 100% del Valore Nominale.

Scenario 2 – Performance Finale del Sottostante inferiore al 60% per almeno un Sottostante

Alla Data di Scadenza i Certificati corrisponderanno un importo pari al Valore Nominale moltiplicato per la peggiore Performance Finale del Sottostante rilevata.

In questo caso, l'investitore, dunque, partecipa direttamente al ribasso del Sottostante con la peggior performance, con conseguente perdita parziale o totale del capitale investito.

Dove:

Valore Nominale indica EUR 1.000,00 per ciascun Certificato.

Performance Periodica del Sottostante indica per ciascun Sottostante il rispettivo rapporto tra a) il Valore Periodico del Sottostante e b) il Valore Iniziale del Sottostante.

Performance Finale del Sottostante: indica per ciascun Sottostante il rispettivo rapporto tra a) il Valore Finale del Sottostante e b) il Valore Iniziale del Sottostante.

Valore Iniziale del Sottostante: indica per ciascun Sottostante il rispettivo Prezzo Ufficiale di Chiusura alla Data di Emissione.

Valore Periodico del Sottostante: indica per ciascun Sottostante il rispettivo Prezzo Ufficiale di Chiusura alla Data di Valutazione Periodica.

Valore Finale del Sottostante: indica per ciascun Sottostante il rispettivo Prezzo Ufficiale di Chiusura Data di Valutazione Finale.

Date di Valutazione Periodiche: 08/06/2022; 08/12/2022; 08/06/2023; 08/12/2023; 07/06/2024; 06/12/2024

Date di Pagamento Periodiche: 22/06/2022; 22/12/2022; 22/06/2023; 22/12/2023; 21/06/2024; 20/12/2024

Data di Valutazione Finale: 6 dicembre 2024

Sottostante indica i seguenti titoli azionari:

- International Consolidated Airlines (Codice Bloomberg: IAG LN <Equity>)
- Lufthansa (Codice Bloomberg: LHA GY <Equity>)
- Ryanair (Codice Bloomberg: RYA ID <Equity>)
- EasyJet (Codice Bloomberg: EZJ LN <Equity>)

International Consolidated Airlines fornisce servizi di trasporto. Offre servizi di trasporto aereo passeggeri nazionale e internazionale e servizi di trasporto merci. Serve clienti in tutto il mondo.

Importo di Liquidazione



BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.A. - Sede sociale in Siena, Piazza Salimbeni 3 - www.mps.it

Capitale sociale: 10.328.618.260,14 alla data del 20.12.2017 - Codice Fiscale e n. di iscrizione al Registro delle Imprese di Siena: 00884060526 GRUPPO IVA MPS - Partita IVA 01483500524 - Gruppo Bancario Monte dei Paschi di Siena - Codice Banca 1030.6 - Codice Gruppo 1030.6 Iscritta all'Albo presso la Banca d'Italia al n. 5274 - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi ed al Fondo Nazionale di Garanzia

Deutsche Lufthansa Aktiengesellschaft fornisce trasporto aereo di passeggeri e merci in tutto il mondo. Offre voli e programmi di connessione in Nord America, Scandinavia e Asia. Fornisce anche servizi di agenzia di viaggi, catering e manutenzione degli aeromobili.

Ryanair Holdings plc fornisce servizio aereo a basso costo per passeggeri verso destinazioni in Europa.

EasyJet plc è una linea aerea low-cost che conduce operazioni nel Regno Unito e in Europa. La società vende gran parte dei suoi biglietti tramite il sito web.

(Fonte: Bloomberg)

Facoltà di Liquidazione Anticipata	Non è prevista la liquidazione anticipata a discrezione dell'Emittente.
Classe	Certificato
Periodo di Offerta	Dal 8 novembre al 17 dicembre 2021, salvo chiusura anticipata dell'offerta.
Data di Emissione	22 dicembre 2021
Data di Scadenza	20 dicembre 2024
Importo dell'Emissione	Fino ad Euro 10.000.000,00 fermo restando che potrà essere un importo maggiore o minore, ma non superiore a 85.000.000,00.
Rating dell'Emittente e del Garante	I rating del Garante sono i seguenti: Standard & Poor's: BBB+ Moody's: A2 Fitch: A DBRS: A (high)
Responsabile del Collocamento:	MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.
Interessi e/o Ammontari corrisposti:	6,50% lordo del Valore Nominale, pagabile alla relativa Data di Pagamento Periodica, solo a condizione che alla corrispondente Data di Valutazione Periodica, per ciascun Sottostante, la Performance Periodica del Sottostante risulti pari o superiore al 60%. Performance Periodica del Sottostante: indica per ciascun Sottostante il rispettivo rapporto tra a) il Valore Periodico del Sottostante e b) il Valore Iniziale del Sottostante. Valore Iniziale del Sottostante: indica per ciascun Sottostante il rispettivo Prezzo Ufficiale di Chiusura alla Data di Emissione. Valore Periodico del Sottostante: indica per ciascun Sottostante il rispettivo Prezzo Ufficiale di Chiusura alla Data di Valutazione Periodica. Date di Valutazione Periodiche: 08/06/2022; 08/12/2022; 08/06/2023; 08/12/2023; 07/06/2024; 06/12/2024; Date di Pagamento Periodiche: 22/06/2022; 22/12/2022; 22/06/2023; 22/12/2023; 21/06/2024; 20/12/2024;
Base di Calcolo	Non applicabile
Tassazione Italia	26%



BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.A. - Sede sociale in Siena, Piazza Salimbeni 3 - www.mps.it

Capitale sociale: 10.328.618.260,14 alla data del 20.12.2017 - Codice Fiscale e n. di iscrizione al Registro delle Imprese di Siena: 00884060526 GRUPPO IVA MPS - Partita IVA 01483500524 - Gruppo Bancario Monte dei Paschi di Siena - Codice Banca 1030.6 - Codice Gruppo 1030.6 Iscritta all'Albo presso la Banca d'Italia al n. 5274 - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi ed al Fondo Nazionale di Garanzia

Profili di Rischio

Tipologia di strumento	Strumenti a capitale condizionatamente protetto								
Complessità	5- Alta (Grey List) La complessità viene valutata su una scala interna adottata dalla Banca che prevede i seguenti livelli: 1- Non Complesso, 2- Bassa, 3- Media, 4- Media-Alta, 5- Alta (Grey List), 6- Massima (Black List). Grey List e Black List: riferimento Elenco Prodotti a Complessità Molto Elevata della Comunicazione CONSOB del 22.12.2014								
Classe di rischio assegnata allo strumento finanziario	F5 - Elevato* La Classe di Rischio ("CdR") qui sopra riportata è comunicata al Cliente allo scopo di rappresentare sinteticamente la rischiosità assegnata al prodotto (su una scala interna adottata dalla Banca da F1 a F5) e può cambiare nel tempo in quanto si basa su indicatori di rischio mercato e credito soggetti a variazioni dipendenti dalle dinamiche dei mercati e/o dal merito di credito dell'emittente. I valori di tali indicatori utilizzati per la verifica di adeguatezza, in relazione al profilo di investimento del cliente, saranno quelli in essere al momento della sottoscrizione del prodotto e potranno risultare quindi diversi rispetto ai valori misurati in fase di determinazione della CdR riportata nella presente Scheda. Si invita la clientela ad approfondire l'analisi del prodotto finanziario e gli specifici fattori di rischio dell'investimento attraverso la lettura completa della documentazione d'offerta messa a disposizione del pubblico, ove prevista.								
Orizzonte temporale minimo di detenzione dello strumento finanziario	Fascia temporale breve-medio termine. Il titolo si caratterizza per costi di struttura e oneri impliciti tali da poter essere ammortizzati esclusivamente detenendolo fino alla sua naturale scadenza.								
Scomposizione del Prezzo di Emissione: 100,00%	<table><tr><td>Prezzo di Emissione</td><td>100,000%</td></tr><tr><td>Prezzo della componente derivativa</td><td>96,875% (dati al 27/09/2021) *</td></tr><tr><td>Commissione di Vendita</td><td>2,500%</td></tr><tr><td>Commissione di Direzione</td><td>0,625%</td></tr></table> <p>La Commissione di Vendita potrebbe variare in dipendenza dell'Ammontare Nominale Complessivo effettivamente collocato e/o della variazione delle condizioni di mercato, da un minimo pari al 2,40% (24 Euro per Certificato) sino ad un massimo del 2,60% (26 Euro per Certificato).</p> <p>La Commissione di Direzione potrebbe variare per effetto dell'Ammontare Nominale Complessivo effettivamente collocato e/o della variazione delle condizioni di mercato, da un minimo pari al 0,60% (6,00 Euro per Certificato) sino ad un massimo dello 0,65% (6,50 Euro per Certificato).</p> <p>Inoltre, MPSCS potrà eventualmente sottoscrivere parte dell'offerta e su essa ricevere la commissione di sottoscrizione pari ad una percentuale compresa fra un minimo del 3,00% e un massimo del 3,25% dell'ammontare sottoscritto (la "Commissione di Sottoscrizione"), che verrà corrisposta, con riferimento al solo ammontare sottoscritto, dall'Emittente a MPSCS in luogo della Commissione di Vendita e della Commissione di Direzione.</p> <p>L'ammontare finale delle commissioni sarà comunicato mediante avviso da pubblicarsi entro cinque giorni lavorativi dalla chiusura del Periodo di Offerta sul sito internet dell'Emittente (www.goldman-sachs.it), del Collocatore (www.gruppompis.it) e del Responsabile del Collocamento (www.mpscapitalservices.it).</p>	Prezzo di Emissione	100,000%	Prezzo della componente derivativa	96,875% (dati al 27/09/2021) *	Commissione di Vendita	2,500%	Commissione di Direzione	0,625%
Prezzo di Emissione	100,000%								
Prezzo della componente derivativa	96,875% (dati al 27/09/2021) *								
Commissione di Vendita	2,500%								
Commissione di Direzione	0,625%								
Confronto con Titolo di Riferimento	BTP con ISIN IT0005045270 scadenza 1 dicembre 2024 Rendimento annuo lordo -0,21% (dati al 27 settembre 2021. Fonte: Il Sole 24 Ore) *								
Rendimento a scadenza	Consultare la specifica sezione Scenari di Performance riportati nel KID (Documento contenente le informazioni chiave redatto dall'Emittente).								
Valore Presunto di Realizzo	95,060% (dati al 27/09/2021) * Valore teorico, al lordo delle commissioni di negoziazione, al quale l'investitore potrebbe rivendere il titolo nell'istante immediatamente successivo all'acquisto, determinato dal prezzo di emissione, in ipotesi d'invarianza								



BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.A. - Sede sociale in Siena, Piazza Salimbeni 3 - www.mps.it

Capitale sociale: 10.328.618.260,14 alla data del 20.12.2017 - Codice Fiscale e n. di iscrizione al Registro delle Imprese di Siena: 00884060526 GRUPPO IVA MPS - Partita IVA 01483500524 - Gruppo Bancario Monte dei Paschi di Siena - Codice Banca 1030.6 - Codice Gruppo 1030.6 Iscritta all'Albo presso la Banca d'Italia al n. 5274 - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi ed al Fondo Nazionale di Garanzia

"GSI Autocallable Doppia Opportunità Airlines Dicembre 2024"

delle condizioni di mercato al netto delle Commissioni di Vendita, delle Commissioni di Direzione, degli oneri impliciti e dei margini in sede di compravendita.

Quanto segue costituisce una sintesi di alcuni dei rischi correlati all'investimento, per la cui illustrazione esaustiva si rimanda alla sezione Fattori di Rischio della documentazione indicata nelle Avvertenze del presente documento

Rischio di credito per il sottoscrittore: sottoscrivendo o acquistando i Certificati, l'investitore diviene titolare di un credito nei confronti dell'Emittente per il pagamento dell'importo di Liquidazione, ove positivo e di uno o più importi addizionali qualora previsti e ove se ne verifichino le condizioni. L'investitore è dunque esposto al rischio che l'Emittente divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere a tale obbligo di pagamento.

Rischi relativi al potenziale esercizio da parte di un'autorità dei propri poteri di risoluzione in relazione a GSI: GSI è soggetta alla UK Banking Act 2009 che prevede un "regime di risoluzione" che concede poteri sostanziali alla Banca d'Inghilterra (o, in determinate circostanze, al Ministero del Tesoro), per attuare misure di risoluzione (in consultazione con altre autorità britanniche) nei confronti di un istituto finanziario britannico (come GSI) quando l'autorità di risoluzione ritiene che tale istituto stia fallendo o rischi di fallire, che non vi siano ragionevoli prospettive che altre misure impediscano il fallimento dell'istituto, che un'azione di risoluzione sia necessaria nell'interesse pubblico.

I poteri a disposizione dell'autorità di risoluzione includono quelli di (i) ridurre l'importo dovuto, anche a zero, o convertire i titoli in altri titoli, comprese le azioni ordinarie dell'istituto in questione (o di una controllata) - il cosiddetto strumento del "bail-in"; (ii) trasferire tutta o parte dell'attività dell'istituto in questione a una "banca ponte"; (iii) trasferire attività deteriorate o problematiche a un veicolo di gestione patrimoniale; e (iv) vendere l'istituto in questione a un acquirente commerciale. Inoltre, l'autorità di risoluzione ha il potere di modificare gli accordi contrattuali, sospendere l'esecuzione o i diritti di risoluzione che potrebbero altrimenti essere attivati. Il regime di risoluzione è progettato per essere attivato prima dell'insolvenza, e i detentori di titoli potrebbero non essere in grado di anticipare l'esercizio di qualsiasi potere di risoluzione da parte dell'autorità. Inoltre, i detentori di titoli avrebbero diritti molto limitati per contestare l'esercizio dei poteri da parte dell'autorità di risoluzione, anche quando tali poteri hanno portato alla svalutazione dei titoli o alla conversione dei titoli in azioni

Garanzie relative ai Certificati: in caso di insolvenza dell'Emittente, i pagamenti e tutti gli importi dovuti in relazione ai Certificati sono garantiti da Goldman Sachs Group, Inc secondo le modalità previste nel *Form of GSG Guaranty* di cui al Prospetto di Base. Si evidenzia che la garanzia rilasciata sui Certificati da parte del Garante Goldman Sachs Group è regolata in base alla legge dello Stato di New York, mentre i Certificati sono regolati dalla legge inglese. I tribunali inglesi hanno giurisdizione per risolvere qualsiasi controversia che possa sorgere da o in connessione con i titoli. Nel caso in cui si faccia ricorso alla garanzia del Garante a causa di default dell'Emittente, l'investitore deve considerare che i diritti relativi ai titoli saranno limitati al ristoro ottenibile dalla Garanzia e, in tal caso, l'investitore non potrà promuovere alcuna azione diretta nei confronti dell'Emittente. Nel caso in cui il Garante fosse assoggettato a procedimenti fallimentari o di risoluzione (ma l'Emittente non lo fosse), i Certificati non potranno essere dichiarati immediatamente esigibili e rimborsabili; in tale specifica circostanza il rendimento potrebbe essere significativamente inferiore a quanto l'investitore avrebbe potuto ricevere nel caso in cui fosse stato in grado di dichiarare i Certificati immediatamente esigibili e rimborsabili.

I Certificati non sono assistiti dalla garanzia del Fondo Interbancario di tutela dei depositi né dalla garanzia del Fondo di Garanzia.

Rischio di eventuali variazioni del merito di credito dell'Emittente e/o del Garante dell'Emittente. I Certificati potranno deprezzarsi in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente e/o del Garante ovvero in caso di variazioni del merito creditizio dello stesso, anche espresso da (o dall'aspettativa di) un peggioramento del giudizio di rating relativo all'Emittente e/o del Garante, o da elementi di mercato

Rischio di mercato. E' il rischio di perdite di valore degli strumenti finanziari per effetto dei movimenti delle variabili di mercato (a titolo esemplificativo ma non esaustivo: tassi di interesse, prezzi dei titoli, tassi di cambio).

Rischio di Liquidità. È il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per l'investitore di vendere i Certificati prima della loro scadenza naturale ad un prezzo in linea con il mercato. Nel caso in cui l'investitore volesse vendere i Certificati prima della loro scadenza naturale, il prezzo sarà influenzato da diversi elementi che potranno determinare una riduzione del prezzo dei Certificati anche al di sotto del Valore Nominale degli stessi. Questo significa che, nel caso in cui l'investitore vendesse i Certificati prima della scadenza, potrebbe subire una perdita in conto capitale. La possibilità per gli Investitori di rivendere i Certificati sul mercato prima della scadenza dipenderà dall'esistenza di una controparte disposta ad acquistare i Certificati, nonché dall'eventuale assunzione dell'onere di controparte da parte dell'Emittente.

Rischio connesso alla presenza di commissioni. La presenza di commissioni e oneri influenza negativamente il prezzo dei Certificati sul mercato secondario. L'investitore deve tener presente che tali costi e oneri sono versati per intero al momento della sottoscrizione e non sono rimborsabili in caso di dismissione dell'investimento



BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.A. - Sede sociale in Siena, Piazza Salimbeni 3 - www.mps.it

Capitale sociale: 10.328.618.260,14 alla data del 20.12.2017 - Codice Fiscale e n. di iscrizione al Registro delle Imprese di Siena: 00884060526 GRUPPO IVA MPS - Partita IVA 01483500524 - Gruppo Bancario Monte dei Paschi di Siena - Codice Banca 1030.6 - Codice Gruppo 1030.6 Iscritta all'Albo presso la Banca d'Italia al n. 5274 - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi ed al Fondo Nazionale di Garanzia

"GSI Autocallable Doppia Opportunità Airlines Dicembre 2024"

prima della scadenza. L'investitore deve inoltre considerare che i Certificati sconteranno immediatamente sul mercato secondario tali costi e oneri, con la conseguenza che il prezzo, diminuito delle commissioni e oneri, rifletterà l'effettivo valore del Certificato. In assenza di un apprezzamento della componente derivativa implicita, il prezzo di acquisto/vendita dei Certificati in sede di successiva negoziazione risulterà quindi inferiore al Prezzo di Emissione, fin dal giorno successivo all'emissione stessa.

Rischio relativo alla struttura dei Certificati e all'andamento del Sottostante. Un investimento nei Certificati comporta dei rischi legati alla loro struttura specifica. Fondamentalmente, oltre all'andamento del prezzo del Sottostante, i fattori decisivi per l'evoluzione nel tempo del valore dell'opzione incorporata nel Certificato comprendono, tra l'altro, (i) il periodo di vita residua dell'opzione incorporata nei Certificati, (ii) i tassi di interesse sul mercato monetario e (iii) la volatilità, ovvero le oscillazioni attese del corso del Sottostante. L'investimento in certificati a capitale condizionatamente protetto, in virtù della complessità di detti strumenti finanziari, può comportare il mancato pagamento degli interessi o la perdita totale o parziale del capitale investito. La perdita registrata dall'investitore sarà pari all'intero capitale investito nell'ipotesi, ancorché remota, in cui il livello di chiusura del Sottostante sia pari a zero.

Rischio connesso all'impatto socio economico dell'emergenza legata al COVID – 19 sui mercati finanziari
Il rallentamento dell'economia globale, in atto da diversi trimestri a causa dell'indebolimento della domanda, anche sui mercati finanziari, è stato accelerato dall'emergenza mondiale legata al propagarsi della pandemia di coronavirus Covid-19, che ha causato un marcato rallentamento della produzione, con ripercussioni sia dal lato della domanda che da quello dell'offerta nelle aree più colpite. L'evoluzione della situazione di difficoltà originata da Covid-19 rimane una significativa fonte di incertezza per l'Emittente, per il Gruppo di riferimento e per tutto il comparto finanziario, ivi inclusi gli emittenti dei titoli di riferimento del Sottostante, anche in considerazione della difficoltà di adottare misure appropriate, nel quadro delle risposte attuate dalla diverse Autorità.

Si consideri che l'attività dei mercati finanziari, laddove permanga la crisi del prezzo dei diversi assets, fra cui quelli legati al Sottostante dei Certificati, su cui gli stessi operano, può contribuire ad accelerare l'andamento della crisi economica, con conseguenti riflessi, anche negativi, sul rendimento atteso dei titoli.

La possibile evoluzione dell'impatto del COVID 19 sui risultati prospettici dell'Emittente, del Gruppo di riferimento e sugli attori dei mercati finanziari rimane difficile da quantificare, anche in funzione delle politiche che verranno attuate per conciliare le esigenze di crescita strutturale con l'accrescersi dell'indebitamento, oltreché delle supplementari misure di governance che dovranno essere adottate.

Si consideri, infine, che l'attuale contesto economico finanziario contribuisce a ridurre, soprattutto in Europa, l'efficacia delle recenti contromisure adottate dalle Banche Centrali, in considerazione della contrazione della leva finanziaria e dell'inasprimento delle misure macroeconomiche prudenziali, ivi incluso il ricorso ad una politica fiscale maggiormente stringente.

Informazioni di Negoziazione

MPSCS presenterà domanda per l'ammissione alla trattazione dei Certificati presso il sistema multilaterale di negoziazione ("MTF") denominato EuroTLX® gestito ed organizzato da Borsa Italiana S.p.A. presso il quale MPSCS svolgerà il ruolo di *specialist* in conformità con le condizioni previste dal Regolamento dello stesso MTF.

L'esecuzione degli ordini di compravendita sul MTF denominato EuroTLX® avverrà secondo le regole di funzionamento proprie del sistema così come pubblicate sul sito (<https://www.borsaitaliana.it/borsaitaliana/regolamenti/eurotlx/eurotlx.htm>). MPSCS prevede che la negoziazione sul MTF EuroTLX venga avviata, al più tardi, entro il quinto giorno lavorativo successivo alla Data di Emissione.

E' possibile consultare o scaricare gratuitamente il Regolamento di EuroTLX® dal sito internet (<https://www.borsaitaliana.it/borsaitaliana/regolamenti/eurotlx/eurotlx.htm>).

L'efficacia dell'Offerta è subordinata all'adozione del provvedimento di ammissione a negoziazione da parte di EuroTLX® prima della Data di Emissione. MPSCS pertanto si impegna a presentare domanda per l'ammissione dei Certificati alle negoziazioni su EuroTLX® in tempo utile per l'emissione del provvedimento di ammissione entro tale data ed in conformità con il regolamento di EuroTLX®.

Mercati di Negoziazione

MPSCS si riserva altresì espressamente la facoltà di proporsi a negoziare in conto proprio i titoli al di fuori di sedi di negoziazione, anche in qualità di market maker e/o di fornitore di liquidità, in conformità di quanto previsto dalla normativa MIFID 2, dalla relativa disciplina comunitaria applicabile, così come di volta in volta recepita nell'ordinamento italiano, e secondo gli orientamenti espressi dalle autorità di vigilanza.

In questi casi MPSCS fornirà prezzi di acquisto o di vendita (prezzi denaro/lettera) che saranno determinati come segue, per il totale dell'ammontare dell'emissione effettivamente collocato:

il prezzo rifletterà le condizioni di mercato prevalenti al tempo delle quotazioni. In particolare, con riguardo al merito di credito dell'Emittente/Garante, l'EURIBOR a 3 mesi sarà maggiorato di uno *spread* derivante dagli spread di secondario di alcuni titoli di debito del Garante presi a riferimento (*benchmark*). Il prezzo così determinato, in caso di "quotazioni lettera" (acquisto dell'investitore) sarà incrementato di un margine fino a un massimo di 0,35%; nel caso di "quotazioni denaro" (vendita dell'investitore) sarà diminuito di un margine fino a un massimo di 1.00%.



BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.A. - Sede sociale in Siena, Piazza Salimbeni 3 - www.mps.it

Capitale sociale: 10.328.618.260,14 alla data del 20.12.2017 - Codice Fiscale e n. di iscrizione al Registro delle Imprese di Siena: 00884060526 GRUPPO IVA MPS - Partita IVA 01483500524 - Gruppo Bancario Monte dei Paschi di Siena - Codice Banca 1030.6 - Codice Gruppo 1030.6 Iscritta all'Albo presso la Banca d'Italia al n. 5274 - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi ed al Fondo Nazionale di Garanzia

"GSI Autocallable Doppia Opportunità Airlines Dicembre 2024"

Conflitti d'Interesse

In relazione all'Offerta si evidenziano i seguenti potenziali conflitti d'interesse, in aggiunta a quelli più generali già segnalati nella Documentazione di Offerta, con riguardo alle circostanze per cui: (i) Responsabile del Collocamento e Collocatore (Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.) ricevono rispettivamente dall'Emittente la Commissione di Direzione o, (se dovuta), la Commissione di Sottoscrizione, implicite nell'Issue Price (Prezzo di Emissione) e la Commissione di Vendita ed appartengono allo stesso Gruppo Bancario Montepaschi, la cui capogruppo è Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.; (ii) MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. agisce come *specialist* presso il sistema multilaterale di negoziazione ("MTF") denominato EuroTLX® gestito ed organizzato da Borsa Italiana S.p.A. presso il quale sarà richiesta l'ammissione a negoziazione dei Certificati in tempo utile per l'emissione del provvedimento di ammissione entro la Data di Emissione; MPSCS inoltre potrà eventualmente negoziare i in conto proprio al di fuori di sedi di negoziazione; (iii) Emittente e Responsabile del Collocamento in quanto MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. svolge il ruolo di controparte di copertura finanziaria di Goldman Sachs International, società emittente e parte dello stesso gruppo del Garante, in relazione all'emissione dei Certificati; (iv) Goldman Sachs International, svolge il ruolo di Emittente, di Dealer e di agente di calcolo, in relazione all'emissione dei Certificati (v) il Responsabile del Collocamento e il Collocatore, e le loro affiliate, potrebbero avere effettuato ed effettuare in futuro operazioni di investimento finanziario e/o credito commerciale, e fornire servizi di altra natura, a favore dell'Emittente, del Garante e dei suoi affiliati nell'ordinario svolgimento della loro attività.

Si rappresenta infine che, in generale, l'Emittente dei Certificati, il Garante, il Responsabile del Collocamento, il Collocatore e/o altre società appartenenti ai rispettivi gruppi, potrebbero intrattenere nel corso della loro attività rapporti d'affari ovvero partecipativi con gli emittenti delle azioni che compongono il Sottostante, oppure intraprendere negoziazioni ad esse relative, emettere o collocare altri strumenti finanziari con le medesime azioni che compongono il Sottostante, ovvero partecipare ad operazioni aventi ad oggetto dette azioni, ottenendo informazioni che non saranno obbligati a divulgare o condividere con gli investitori; l'esistenza di tali rapporti potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori in quanto suscettibile di incidere sul valore del Sottostante e quindi dei Certificati.

Avvertenze

Il presente documento sintetizza le principali caratteristiche dell'emissione dei Certificati denominati "GSI Autocallable Doppia Opportunità Airlines Dicembre 2024" effettuata a valere sul Base Prospectus ("Prospetto di Base"), come modificato e integrato dal First Supplement al Prospetto di Base (il "Primo Supplemento al Prospetto di Base") e dai Supplements to the Base Prospectus (i "Supplementi al Prospetto di Base"), composto dai Final Terms ("Condizioni Definitive"), la Issue Specific Summary e la sua traduzione in italiano ("Nota di Sintesi Specifica per l'Emissione") (tutti i sopraddetti documenti la "Documentazione d'Offerta"). La Documentazione d'Offerta è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede dell'Emittente Goldman Sachs International in Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, England e consultabili sul sito dell'Emittente (www.goldman-sachs.it).

I documenti incorporati mediante riferimento al Prospetto di Base sono disponibili in forma elettronica sul sito della Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). Inoltre, la Documentazione d'Offerta, unitamente alla traduzione in lingua italiana delle Condizioni Definitive, sono altresì a disposizione gratuita sul sito del Responsabile del Collocamento, (www.mpscalservices.it), oltre che sul sito del Collocatore (www.gruppomps.it) e può esserne richiesta gratuitamente copia presso le filiali del Collocatore.

Le informazioni complete sull'Emittente e sull'offerta dei Certificati sono ottenibili solo dalla lettura combinata della Documentazione d'Offerta (ivi inclusi i documenti ad esso incorporati mediante riferimento) e, in particolare, delle relative sezioni sui Fattori di Rischio di cui si raccomanda di prendere visione prima di assumere qualsiasi decisione di investimento per una completa comprensione dello strumento finanziario.

L'Emittente, il Garante, il Collocatore ed il Responsabile del Collocamento non forniranno alcuna informazione né aggiornamento circa l'andamento del Sottostante, che sarà consultabile dall'investitore alle pagine Bloomberg "IAG LN Equity", "LHA GY Equity", "RYA ID Equity", "EZJ LN Equity" e sui rispettivi siti degli emittenti della Singola azione del Basket (<https://www.iairgroup.com/en/our-investment-case>; <https://investor-relations.lufthansagroup.com/en/investor-relations.html>; <https://investor.ryanair.com/>; <https://corporate.easyjet.com/investors>).

Si raccomanda altresì di consultare sul sito (www.goldman-sachs.it) i documenti resi disponibili dal Garante in ottemperanza alle disposizioni sull'informativa relativa alle società quotate, con particolare riferimento a quelli contabili e societari.

Si evidenzia che i Certificati sono regolati dalla legge inglese, mentre la garanzia rilasciata dal Garante è disciplinata dalla legge dello stato di New York.

L'Emittente, sotto la propria esclusiva responsabilità, elabora e rivede periodicamente il KID (Key Information Document), contenente le informazioni chiave relative alle caratteristiche e al funzionamento dei Certificati in quanto gli stessi sono qualificabili come PRIIPs, ovvero come prodotti di investimento al dettaglio e assicurativi preassemblati di cui al Regolamento UE1286/2014 come integrato dal Regolamento Delegato (UE) 2017/653 ed implementato in Italia. Il KID, pubblicato dall'Emittente unitamente alle revisioni periodiche sul sito (www.gspriips.eu), viene messo a disposizione tempestivamente dall'Emittente medesimo e consegnato all'investitore dal Collocatore in tempo utile e con congruo anticipo rispetto alla decisione di investimento affinché l'investitore riceva informazioni adeguate sui Certificati e comprenda natura, costi, oneri, rischi e le implicazioni connesse alla sottoscrizione dei Certificati, che possono non essere un investimento adatto a tutti gli investitori, al fine di poter effettuare consapevoli scelte di investimento e disinvestimento relativamente ai Certificati.

I termini non altrimenti definiti nel presente documento hanno il significato ad essi attribuito nel Prospetto di Base e nelle Condizioni Definitive relative ai Certificati.



BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.A. - Sede sociale in Siena, Piazza Salimbeni 3 - www.mps.it

Capitale sociale: 10.328.618.260,14 alla data del 20.12.2017 - Codice Fiscale e n. di iscrizione al Registro delle Imprese di Siena: 00884060526 GRUPPO IVA MPS - Partita IVA 01483500524 - Gruppo Bancario Monte dei Paschi di Siena - Codice Banca 1030.6 - Codice Gruppo 1030.6 Iscritta all'Albo presso la Banca d'Italia al n. 5274 - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi ed al Fondo Nazionale di Garanzia

* I dati indicati nel presente documento sono calcolati in data 27/09/2021, fatta salva la Classe di Rischio che è stata assegnata allo strumento in data 06/10/2021.

.....li..... (luogo e data di consegna)

..... sottoscritto/a.....NDC numeroattesta di aver ricevuto, nella data sopra indicata, copia del presente documento informativo.

Firma del Cliente.....



BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.A. - Sede sociale in Siena, Piazza Salimbeni 3 - www.mps.it
Capitale sociale: 10.328.618.260,14 alla data del 20.12.2017 - Codice Fiscale e n. di iscrizione al Registro delle Imprese di Siena: 00884060526 GRUPPO IVA MPS - Partita IVA 01483500524 - Gruppo Bancario Monte dei Paschi di Siena - Codice Banca 1030.6 - Codice Gruppo 1030.6 Iscritta all'Albo presso la Banca d'Italia al n. 5274 - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi ed al Fondo Nazionale di Garanzia

"GSI Autocallable Doppia Opportunità Airlines Dicembre 2024"