

## FINAL TERMS

ISIN: IT0006763053

**Final Terms dated 18 April 2024**

Marex Financial

*(Incorporated with unlimited liability in England)*

**Programme for the issuance  
of Warrants, Notes and Certificates**

**Issue of 3,500 49 Months EUR 100 per cent. Capital Protected Certificates linked to VALORI SICAV -  
SUBORDINATED DEBT FUND (the "Certificates" or the "Securities")**

### CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall have the same meaning as in the General Instrument Conditions, the Payout Conditions and the applicable Underlying Asset Conditions set forth in the base prospectus dated 29 September 2023 (expiring on 29 September 2024) (the "**Base Prospectus**"), which constitutes a base prospectus for the purposes of the Regulation (EU) 2017/1129 (as amended, the "**EU Prospectus Regulation**"). This document constitutes the Final Terms of the Certificates described herein for the purposes of Article 8 of the EU Prospectus Regulation and must be read in conjunction with such Base Prospectus. Full information on the Issuer and the offer of the Certificates is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. The Base Prospectus is available for viewing at [www.luxse.com](http://www.luxse.com) and during normal business hours at the registered office of the Issuer. These Final Terms are available for viewing at <https://certificati.marex.com/>.

**The Offer Period for the Certificates extends beyond the validity of the Base Prospectus which will expire on 29 September 2024** (the "**Expiry Date**"). On or prior to this date, a successor base prospectus in respect of the Programme (the "**Successor Base Prospectus**") will be published. From and including the date on which the Successor Base Prospectus is approved by the CSSF, (i) these Final Terms must be read in conjunction with the Successor Base Prospectus and (ii) full information on the Issuer and the offer of the Certificates shall only be available on the basis of the combination of these Final Terms and the Successor Base Prospectus. The Successor Base Prospectus will be available for viewing at [www.luxse.com](http://www.luxse.com) and during normal business hours at the registered office of the Issuer. The Final Terms will be published at <https://certificati.marex.com>.

A summary of the Certificates is annexed to these Final Terms.

1. **Tranche Number:** One.
  
2. **Settlement Currency:** EUR.
  
3. **Aggregate number of Certificates**
  - (i) Series: 3,500 Certificates.
  - (ii) Tranche: 3,500 Certificates.
  - (iii) Trading in Nominal: Not Applicable.
  - (iv) Non-standard Securities Format: Not Applicable.
  - (v) Nominal Amount: Not Applicable.
  
4. **Issue Price:** EUR 1,000.00 per Certificate.
  
5. **Calculation Amount:** EUR 1,000.00.
  
6. **Issue Date:** 18 April 2024.
  
7. **Maturity Date:** Scheduled Maturity Date is 12 May 2028.
  - (i) Strike Date: 3 May 2024.
  - (ii) Relevant Determination Date (General Instrument Condition 2(a): Latest Reference Date in respect of the Final Reference Date.
  - (iii) Scheduled Determination Date: Not Applicable.
  - (iv) First Maturity Date Specific Adjustment: Not Applicable.
  - (v) Second Maturity Date Specific Adjustment: Applicable.
    - Specified Day(s) for the purposes of "Second Maturity Date Specific Adjustment": Five (5) Business Days.
    - Maturity Date Business Day Convention for the purposes of "Second Maturity Date Specific Adjustment": Following Business Day Convention.
  - (vi) Business Day Adjustment: Not Applicable.
  - (vii) American Style Adjustment: Not Applicable.
  - (viii) Maturity Date Roll on Payment Date Adjustment: Not Applicable.
  - (ix) One-Delta Open-Ended Optional Redemption Payout: Not Applicable.

8. **Underlying Asset(s):** The Fund (as defined under "**Fund Linked Instruments**" below).

#### VALUATION PROVISIONS

9. **Valuation Date(s):** 3 May 2024, 3 May 2028.  
– Final Reference Date: The Valuation Date scheduled to fall on 3 May 2028.
10. **Entry Level Observation Dates:** Not Applicable.
11. **Initial Valuation Date(s):** Not Applicable.
12. **Averaging:** Not Applicable.
13. **Asset Initial Price:** In respect of the Underlying Asset, the Initial Closing Price.
14. **Adjusted Asset Final Reference Date:** Not Applicable.
15. **Adjusted Asset Initial Reference Date:** Not Applicable.
16. **FX (Final) Valuation Date:** Not Applicable.
17. **FX (Initial) Valuation Date:** Not Applicable.
18. **Final FX Valuation Date:** Not Applicable.
19. **Initial FX Valuation Date:** Not Applicable.

#### COUPON PAYOUT CONDITIONS

20. **Coupon Payout Conditions:** Not Applicable.
21. **Interest Basis:** Not Applicable.
22. **Interest Commencement Date:** Not Applicable.
23. **Fixed Rate Instrument Conditions (General Instrument Condition 11):** Not Applicable.
24. **Floating Rate Instrument Conditions (General Instrument Condition 12)** Not Applicable.
25. **Change of Interest Basis (General Instrument Condition 13):** Not Applicable.
26. **Conditional Coupon (Coupon Payout Condition 1.3):** Not Applicable.

#### AUTOCALL PAYOUT CONDITIONS

27. **Automatic Early Exercise (General Instrument Condition 15):** Not Applicable.

28. **Autocall Payout Conditions:** Not Applicable.

#### SETTLEMENT AMOUNT AND PAYOUT CONDITIONS

29. **Settlement:** Cash Settlement is applicable.

30. **Single Limb Payout (Payout Condition 1.1):** Applicable.

- (i) Participation Security (Payout Condition 1.1(a)(i)): Applicable.
  - (a) Participation: 0.97
  - (b) Protection Level: 1.00
  - (c) Perf: Underlying Performance.
    - Final/Initial (FX): Not Applicable.
    - Reference Price (Final): Final Closing Price.
    - Reference Price (Initial): 100.00 per cent. (100.00%) of the Asset Initial Price.
    - j: Not Applicable.
    - Replacement Performance: Not Applicable.
    - Local Cap: Not Applicable.
    - Local Floor: Not Applicable.
    - BDNA: Not Applicable.
    - Dispersion Strike: Not Applicable.
      - Weighting:
        - X: Not Applicable.
        - Y: Not Applicable.
    - (e) Strike: 1.00
    - (f) Cap: Not Applicable.
    - (g) Floor: Not Applicable.
- (ii) Participation FX Security (Payout Condition 1.1(a)(ii)): Not Applicable.
- (iii) Delta-One Security 1.1(a)(iii): Not Applicable.
- (iv) Delta-One Security (Performance) (Payout Condition 1.1(a)(iv)): Not Applicable.

(v)	Redemption Percentage (Payout Condition 1.1(a)(v)):	Not Applicable.
(vi)	Redemption Percentage (Performance) (Payout Condition 1.1(a)(vi)):	Not Applicable.
31.	<b>Multiple Limb Payout (Payout Condition 1.2):</b>	Not Applicable.
32.	<b>Warrants Payout (Payout Condition 1.3):</b>	Not Applicable.
33.	<b>Mini Futures Payout (Payout Condition 1.4):</b>	Not Applicable.
34.	<b>Twin-Win Payout (Payout Condition 1.5):</b>	Not Applicable.
35.	<b>Barrier Event Conditions (Payout Condition 2):</b>	Not Applicable.
36.	<b>Trigger Event Conditions (Payout Condition 3):</b>	Not Applicable.
37.	<b>Currency Conversion:</b>	Not Applicable.
38.	<b>Physical Settlement (General Instrument Condition 7(e)):</b>	Not Applicable.
39.	<b>Non-scheduled Early Repayment Amount:</b>	Fair Market Value.

#### EXERCISE PROVISIONS

40.	<b>Exercise Style of Certificates (General Instrument Condition 7):</b>	The Certificates are European Style Instruments. General Instrument Condition 7(b) is applicable.
41.	<b>Exercise Period:</b>	Not Applicable.
42.	<b>Specified Exercise Dates:</b>	Not Applicable.
43.	<b>Expiration Dates:</b>	The Latest Reference Date in respect of the Final Reference Date.
	– Expiration Date is Business Day Adjusted:	Not Applicable.
44.	<b>Redemption at the option of the Issuer (General Instrument Condition 16):</b>	Not Applicable.
45.	<b>Automatic Exercise (General Instrument Condition 7(h)/7(i))/8:</b>	The Certificates are Automatic Exercise Instruments – General Instrument Condition 7(i) is applicable.
46.	<b>Minimum Exercise Number (General Instrument Condition 10(a)):</b>	Not Applicable.

47. **Permitted Multiple (General Instrument Condition 10(a)):** Not Applicable.
48. **Maximum Exercise Number:** Not Applicable.
49. **Strike Price:** Not Applicable.
50. **Closing Value:** Not Applicable.

**SHARE LINKED INSTRUMENT / INDEX LINKED INSTRUMENT / COMMODITY LINKED INSTRUMENT / FX LINKED INSTRUMENT / FUND-LINKED INSTRUMENT / FUTURES CONTRACT LINKED INSTRUMENT / CREDIT LINKED INSTRUMENT / MULTI-ASSET BASKET LINKED INSTRUMENT**

51. **Type of Certificates:** The Certificates are Fund Linked Instruments - the Fund Linked Conditions are applicable.

<b>Underlying Asset Table</b>	
<b>Underlying Asset</b>	<b>Bloomberg</b>
VALORI SICAV - SUBORDINATED DEBT FUND	VALSICE LX Equity

52. **Share Linked Instruments:** Not Applicable.
53. **Index Linked Instruments:** Not Applicable.
54. **Commodity Linked Instruments (Single Commodity or Commodity Basket):** Not Applicable.
55. **FX Linked Instruments:** Not Applicable.
56. **Fund-Linked Instruments:** Applicable.
- (i) **Single Fund or Fund Basket:** Single Fund.
- (ii) **Name of Fund(s):** As specified in the column entitled "Underlying Asset" in the Underlying Asset Table.
- (iii) **Reference Fund:** The investment fund issuing the Fund or the investment fund in whose assets the Fund has a proportional interest.
- (iv) **Hedging Disruption:** Applicable.
- (v) **Increased Cost of Hedging:** Applicable.
- (vi) **Trade Date:** 15 April 2024
- (vii) **Maturity Settlement Period:** Five Business Days.
- (viii) **Dealing Charge Threshold:** 0.00 per cent. (0.00%).
- (ix) **Holding Threshold:** 15.00 per cent. (15.00%).
- (x) **AUM Threshold:** 50.00 per cent. (50.00%).
- (xi) **NAV Threshold:** 75.00 per cent. (75.00%).

(xii)	Volatility Threshold:	15.00 per cent. (15.00%).
57.	<b>Futures Contract Linked Instruments (Single Futures Contract or Futures Contract Basket):</b>	Not Applicable.
58.	<b>Credit Linked Instruments:</b>	Not Applicable.
59.	<b>Multi-Asset Basket Linked Instruments:</b>	Not Applicable.

#### GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE CERTIFICATES

60.	<b>FX Disruption Event/Currency Conversion Disruption Event (General Instrument Condition 14):</b>	Not Applicable.
61.	<b>Rounding (General Instrument Condition 27):</b>	Not Applicable.
62.	<b>Additional Business Centre(s):</b>	Not Applicable.
63.	<b>Principal Financial Centre:</b>	As specified in General Instrument Condition 2(a).
	– Non-Default Principal Financial Centre:	Applicable.
64.	<b>Form of Certificates:</b>	Monte Titoli Registered Instruments.
65.	<b>Minimum Trading Number (General Instrument Condition 5(c)):</b>	One Certificate.
66.	<b>Permitted Trading Multiple (General Instrument Condition 5(c)):</b>	One Certificate.
67.	<b>Calculation Agent (General Instrument Condition 22):</b>	Marex Financial.
68.	<b>Governing law:</b>	English law.

#### DISTRIBUTION

69.	<b>Method of distribution:</b>	Non-syndicated.
	(i) If syndicated, names and addresses of Managers and underwriting commitments:	Not Applicable.
	(ii) Date of Subscription Agreement:	Not Applicable.
	(iii) If non-syndicated, name and address of Dealer:	Marex Financial, 155 Bishopsgate, London, EC2M 3TQ, United Kingdom.
70.	<b>Non-exempt Offer:</b>	An offer of the Certificates may be made by the Issuer and/or any offeror other than pursuant to Article 1(4) of the EU Prospectus Regulation in Italy and Luxembourg (each a "Public Offer Jurisdiction") during the period

commencing on (and including) the date on which the Certificates are admitted to trading on the EuroTLX market and ending on the Final Reference Date at the latest.

- |      |  |                 |
|------|--|-----------------|
| (i)  | Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:                  | Not Applicable. |
| (ii) | Prohibition of Sales to UK Retail Investors:                   | Not Applicable. |
| 71.  | <b>Prohibition of Offer to Private Clients in Switzerland:</b> | Applicable.     |

Signed on behalf of Marex Financial:



By: Nick Jones  
**Group Head of Legal**



Paolo Tonucci  
**Director**

Duly authorised



## OTHER INFORMATION

1. **LISTING AND ADMISSION TO TRADING**

Application will be made by the Issuer (or on its behalf) for the admission to trading of the Certificates on the EuroTLX market, a multilateral trading facility organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. (formerly organised and managed by EuroTLX SIM S.p.A. merged with and into Borsa Italiana S.p.A.). The admission to trading of the Certificates is expected to be by the Issue Date.

Marex Financial will act as Liquidity Provider with reference to the Certificates traded on EuroTLX.

The Issuer has no duty to maintain the trading (if any) of the Certificates on the relevant stock exchange(s) over their entire lifetime. The Certificates may be suspended from trading and/or de-listed at any time in accordance with applicable rules and regulations of the relevant stock exchange(s).
2. **LIQUIDITY ENHANCEMENT AGREEMENTS**

Not Applicable.
3. **RATINGS**

Not Applicable.
4. **INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE OFFER**

Save as disclosed in the Base Prospectus and save for any fees payable to third party offerors, so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Certificates has an interest material to the offer.
5. **REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET AMOUNT OF PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES**

Reasons for the offer: Not Applicable.

Estimated net amount of proceeds: Not Applicable.

Estimated total expenses of the issue/offer: Not Applicable.
6. **PERFORMANCE AND VOLATILITY OF THE UNDERLYING ASSET(S)**

Details of the past and further performance and volatility of the Underlying Asset(s) may be obtained from Bloomberg and Reuters. However, past performance is not indicative of future performance.
7. **OPERATIONAL INFORMATION**

Any Clearing System(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking S.A. and the relevant identification number(s): Not Applicable.

Programme Agency Agreement: Not Applicable.

Name and address of Principal Programme Agent: Not Applicable.

Name and address of Registrar: Not Applicable.

Delivery: Delivery against payment.

Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any): BNP Paribas Securities Services, Milan Branch, Piazza Lina Bo Bardi 3, 20124 Milan.

Operational contact(s) for Principal Programme Agent: Not Applicable.

**8. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER**

Offer Period: An offer of the Certificates may be made by the Issuer or any offeror other than pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in the respective Public Offer Jurisdiction during the period commencing on (and including) the date on which the Certificates are admitted to trading on the EuroTLX market and ending on the Final Reference Date at the latest.

Offer Price: Issue Price.

Conditions to which the offer is subject: Not Applicable.

Description of the application process: Not Applicable.

Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants: Not Applicable.

Details of the minimum and/or maximum amount of application: Not Applicable.

Details of the method and time limits for paying up and delivering the Certificates: Not Applicable.

Manner in and date on which results of the offer are to be made public: Not Applicable.

Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised: Not Applicable.

Whether tranche(s) have been reserved for certain countries: Not Applicable.

Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made: Not Applicable.  
No dealings in the Certificates may take place prior to the first day of trading of the Certificates.

Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser. Where required and to the extent they are known, include those expenses contained in the price: The product-specific entry costs included in the Issue Price are EUR 20.00. These costs are calculated based on the Issue Price above; for any costs at the time of the purchase of the Securities the cost disclosure under Directive 2014/65/EU and Commission Delegated Regulation (EU) 2017/565 (MiFID II Cost Disclosure) is relevant. The calculation of costs may change over the term of the Securities. The MiFID II Cost Disclosure includes also non-product specific costs which may be charged by a third party to the investor which have to be separately disclosed by the third party.

Please refer to "Italian Tax Considerations" and "Luxembourg Tax Considerations" in the section entitled "Taxation" in the Base Prospectus.

Expenses, taxes and other fees may be charged by third party investment firms acting as offerors involved in the offering. Potential purchasers of the Certificates should check with the relevant investment firm.

Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:

Not Applicable.

**Consent to use the Base Prospectus**

Identity of financial intermediary(ies) that are allowed to use the Base Prospectus:

The Issuer consents to the use of the Base Prospectus and these Final Terms by all financial intermediaries acting as offerors (general consent).

Offer period during which subsequent resale or final placement of Instruments by financial intermediaries can be made:

The Offer Period.

Conditions attached to the consent:

General consent for the subsequent resale or final placement of Securities by the offerors is given in relation to the respective Public Offer Jurisdiction during the Offer Period during which subsequent resale or final placement of the Securities can be made, provided however, that the Base Prospectus is still valid according to Article 12 of the Prospectus Regulation.

**9. UNITED STATES TAX CONSIDERATIONS**

**Section 871(m) Withholding Tax**

The U.S. Treasury Department has issued regulations under which amounts paid or deemed paid on certain financial instruments that are treated as attributable to U.S.-source dividends could be treated, in whole or in part depending on the circumstances, as a "dividend equivalent" payment that is subject to tax at a rate of 30 per cent. (or a lower rate under an applicable treaty). The Issuer has determined that, as of the issue date of the Certificates, the Certificates will not be subject to withholding under these rules. In certain limited circumstances, however, it is possible for United States alien holders to be liable for tax under these rules with respect to a combination of transactions treated as having been entered into in connection with each other even when no withholding is required. United States alien holders should consult their tax advisor concerning these regulations, subsequent official guidance and regarding any other possible alternative characterisations of their Certificates for United States federal income tax purposes. See "*United States Tax Considerations – Dividend Equivalent Payments*" in the Base Prospectus for a more comprehensive discussion of the application of Section 871(m) to the Certificates.

**10. BENCHMARKS REGULATION**

Not Applicable.

**11. INDEX DISCLAIMER**

Not Applicable.

## ISSUE-SPECIFIC SUMMARY OF THE SECURITIES

Section 1 – Introduction containing warnings		
<b>Warnings</b>		
<p>This summary should be read as an introduction to the base prospectus dated 29 September 2023 (as supplemented from time to time) (the "<b>Base Prospectus</b>") of Marex Group plc and Marex Financial.</p> <p>Any decision to invest in the Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole and the respective Final Terms by the investor. Investors could lose all or part of the invested capital.</p> <p>Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus and the respective Final Terms are brought before a court, the plaintiff investor might, under the national law, have to bear the costs of translating the Base Prospectus and the respective Final Terms before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled the Summary, including any translation thereof, but only where the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the respective Final Terms or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the respective Final Terms, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.</p> <p><b>You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.</b></p>		
<b>Introduction</b>		
<b>Description and securities identification number</b>		
<p>The present securities are 49 Months EUR 100 per cent. Capital Protected Certificates linked to VALORI SICAV - SUBORDINATED DEBT FUND (the "<b>Securities</b>").</p> <p>ISIN: IT0006763053</p>		
<b>The Issuer</b>		
<p>Marex Financial is an unlimited company and operated under the laws of England and Wales (the "<b>Issuer</b>" or "<b>Marex</b>"). It has its registered office at 155 Bishopsgate, London, United Kingdom, EC2M 3TQ and is registered with Companies House in the United Kingdom (registration number 05613061). The Legal Entity Identifier (LEI) of Marex is: 5493003EETVWYSIJ5A20.</p>		
<b>The Offeror(s)</b>		
<p>Marex Financial and any third party investment firm acting as offeror.</p>		
<b>Competent authority</b>		
<p>The Base Prospectus was approved on 29 September 2023 by the Commission de Surveillance du Secteur Financier, 283, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, email: direction@cssf.lu.</p>		
Section 2 – Key information on the Issuer		
<b>Who is the Issuer of the Securities?</b>		
<b>Domicile and legal form, legislation and country of incorporation</b>		
<p>Marex Financial is an unlimited company and operated under the laws of England and Wales. It has its registered office at 155 Bishopsgate, London, United Kingdom, EC2M 3TQ and is registered with Companies House in the United Kingdom (registration number 05613061). The Legal Entity Identifier (LEI) of Marex is: 5493003EETVWYSIJ5A20.</p>		
<b>Principal Activities</b>		
<p>Together with its parent company, Marex Group plc, and its consolidated subsidiaries, the Issuer is an essential global liquidity hub, connecting its clients to energy, commodity and financial markets, which it combines with a technology and data driven approach embedded throughout the organisation.</p>		
<b>Major Shareholders</b>		
<p>The Issuer is a wholly owned subsidiary of Marex Group plc, which has its registered office at 155 Bishopsgate, London, United Kingdom, EC2M 3TQ and is registered with Companies House in the United Kingdom (registration number 05613060).</p>		
<b>Key Managing Directors</b>		
<p>The directors of the Issuer are Paolo Tonucci, Simon van den Born, Rob Irvin and Nigel Grace.</p>		
<b>Statutory Auditors</b>		
<p>For the financial year ending on December 31, 2022, Deloitte LLP, Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR ("Deloitte"), has been appointed as the Issuer's independent auditors. Deloitte audited the consolidated financial statements of the Issuer for the financial year ended 31 December 2022 and 31 December 2021 in accordance with International Financial Reporting Standards and issued an unqualified auditor's report on such financial statements.</p>		
<b>What is the key financial information regarding the Issuer?</b>		
<p>The following key financial information has been extracted from the audited consolidated financial statements of the Issuer for the years ended 31 December 2022 and 31 December 2021 which have been prepared in accordance with rules laid down in the International Financial Reporting Standards.</p>		
<b>Summary information – income statement</b>		
(USD in millions)	Year ended 31 December 2022 (audited)	Year ended 31 December 2021 (restated)
<b>Selected income statement data</b>		
Net interest income	50	2
Net fee and commission income	302	268
Net impairment loss on financial assets	9	1
Net trading result	38	73
Result from ordinary activities	49	56
Net income / Distributable profit	64	58
<b>Summary information – balance sheet</b>		
(USD in millions)	As at 31 December 2022 (audited)	As at 31 December 2021 (restated)
<b>Total assets</b>	3,364	2,450
Senior debt	1,101	1,077
Subordinated debt	50	50
Receivables from customers and exchanges	1,202	731
Liabilities to customers and exchanges	1,486	756

Shareholder's equity	341	278
<b>(in per cent.)</b>		
Common Equity Tier 1 (CET1) capital ratio	222%	17%
Total capital ratio (based on new IFPR)	257%	332%
<b>What are the key risks that are specific to the Issuer?</b>		
<p>Marex Financial is a consolidated subsidiary of Marex Group plc. Therefore, the ability of Marex Financial to fulfil its obligations under the Securities is affected, substantially, by the same risks as those that affect the business and operations of Marex Group as a whole, meaning Marex Group plc and its consolidated subsidiaries, including Marex Financial ("Marex Group" or the "Group"). The Group is subject to the following key risks:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• The Group generates revenue primarily from the commissions it earns and the spreads it makes from facilitating and executing client orders as part of its commercial hedging, price discovery and market making services. These revenue sources are substantially dependent on client trading volumes and commodity pricing levels, which are affected by a wide range of factors, many of which are beyond the Group's control. Any decreases in trading volumes or pricing levels may significantly reduce the commissions the Group earns and the spreads the Group makes from facilitating and executing client orders and therefore have a material adverse effect on the Group's business, financial condition, results of operations and prospects.</li> <li>• The Group requires substantial financial liquidity to facilitate its operations. The Group's business involves the establishment and carrying of substantial open positions for clients on exchanges and in the OTC derivatives markets. The Group is required to post and maintain margin or credit support for these positions. Failure by the Group to fund margin calls and other operating activities or a general lack of sufficient liquidity may prohibit the Group from developing, enhancing and growing its business, taking advantage of future opportunities and responding to competitive pressure, any of which may have a material adverse effect on the Group's business, financial condition, results of operations and prospects.</li> <li>• The Group operates in a highly regulated environment and is subject to complex regulatory requirements, including with respect to anti-financial crime regulation, regulatory capital requirements, reporting obligations and oversight of its internal control environment. Any failure to comply with applicable regulations could subject the Group to regulatory enforcement or other action. Any failure by the Group to address these or any other issues or any future supervisory action, investigations or enforcement actions could adversely affect the Group's reputation, could result in losses of clients and employees, a reduced ability to compete effectively, financial losses and potential litigation and regulatory actions and penalties against the Group.</li> <li>• The majority of the requirements of the BRRD have been implemented in the UK through the UK Banking Act 2009, as amended and related statutory instruments (the "UK Banking Act"). The UK Banking Act is directly applicable to UK financial institutions. Marex Financial is an investment firm to which section 89A of the Banking Act 2009 provides for modified application of the resolution regime that applies to banks under Part 1 of the Banking Act 2009. Even though Marex Group plc is not a bank, the Group is nevertheless subject to the UK Banking Act due to its regulated subsidiaries, such as Marex Financial. Investors should be aware that the exercise of any such resolution power or even the suggestion of any such potential exercise in respect of the Issuer could have a material adverse effect on the rights of holders of Securities, and could lead to a loss of some or all of the investment. The resolution regime is designed to be triggered prior to insolvency of the relevant institution, and holders of securities issued by such institution may not be able to anticipate the exercise of any resolution power (including exercise of the "bail-in" tool) by the UK resolution authority. Further, holders of securities issued by an institution which has been taken into a resolution regime will have very limited rights to challenge the exercise of powers by the UK resolution authority, even where such powers have resulted in the write down of the securities or conversion of the securities to equity.</li> </ul>		
<b>Section 3 – Key information on the Securities</b>		
<b>What are the main features of the Securities?</b>		
<b>Product type, underlying, type and class of the Securities</b>		
<p>The present Securities are Fund linked Securities in the form of Instruments.  ISIN: IT0006763053.  Underlying: The Underlying Asset (as set forth in the Underlying Asset Table below).  Form: The Securities are issued in registered and uncertificated form and will be held in dematerialised form on behalf of their beneficial owners by Monte Titoli for the account of the relevant Monte Titoli Holders as of their respective date of issue. The Monte Titoli Registered Instruments will at all times be held in book entry form and title to the Monte Titoli Registered Instruments will be evidenced by book entries.</p>		
<b>Currency, issues size, term of the Securities</b>		
<p>The Settlement Currency of the Securities is EUR.  Issue Size: 3,500 Certificates.  Maturity Date: 12 May 2028. This is the date on which the Securities are scheduled to redeem subject to adjustment in accordance with the terms and conditions and subject to an early redemption of the Securities.</p>		
<b>Rights attached to the Securities</b>		
<p>The Securities (and any dispute, controversy, proceedings or claim of whatever nature (whether contractual, non-contractual or otherwise) arising out of or in any way relating to the Instruments or their formation) shall be governed by and construed in accordance with English law.  The Securities give the right to each holder of Securities to receive a potential return on the Securities, together with certain ancillary right to receive notice of certain determinations and events.  The return on the Securities will comprise the Settlement Amount, and the amounts payable will depend on the performance of the following Underlying Asset(s) as set out in the following subsections.</p>		
<b>Non-scheduled Early Repayment Amount:</b>		
<p>The Securities may be redeemed prior to the scheduled maturity (i) at the Issuer's option (a) if the Issuer determines a change in applicable law has the effect that performance by the Issuer or its affiliates under the Securities or hedging transactions relating to the Securities has become (or there is a substantial likelihood in the immediate future that it will become) unlawful or impracticable (in whole or in part), (b) where applicable, if the Calculation Agent determines that certain additional disruption events or adjustment events as provided in the terms and conditions of the Securities have occurred in relation to the underlying asset or (ii) upon notice by a Holder declaring such Securities to be immediately repayable due to the occurrence of an event of default which is continuing. In such case, the Non-scheduled Early Repayment Amount payable on such unscheduled early redemption shall be, for each Security an amount representing the fair market value of the Security taking into account all relevant factors as set out in the terms and conditions of the Instruments.</p>		
<b>Settlement Amount:</b>		
<p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, the Settlement Amount payable in respect of each Security on the Maturity Date will be:  <math>CA \times (PL + [P \times \text{Max}(0\%, \text{Perf} - \text{Strike})])</math>  <u>Defined terms:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Asset Initial Price: in respect of the Underlying Asset, the Fund Reference Price on the Strike Date.</li> <li>• CA: Calculation Amount, being EUR 1,000.00.</li> <li>• Final Reference Date: 3 May 2028.</li> </ul>		

- Fund: The Underlying Asset (as set forth in the Underlying Asset Table below).
- Fund Prospectus: in respect of the Fund and any relevant date, the prospectus of the Fund, as amended, updated and/or supplemented from time to time up to, and including, such date.
- Fund Reference Price: in respect of the Fund and any relevant date, the net asset value of the Fund for such date, adjusted to account for any subscription or redemption costs or dealing charges that would have been charged to the Issuer and/or any of its affiliate(s) by the Fund, as determined by the Calculation Agent acting in good faith and in a commercially reasonable manner.
- Fund Service Provider: in respect of the Fund, any person who is appointed to provide services, directly or indirectly, for the Fund, including the investment manager, investment adviser, fund administrator, trustee, depository, custodian, prime broker, registrar, transfer agent, and any other person specified as such in the relevant Fund Prospectus.
- Max: in respect of the amount inside the brackets above, whichever is greater of the amounts separated by a semi-colon inside those brackets. For example, "Max(x; y)" means the greater of component x and component y.
- Strike: 1.00.
- Strike Date: 3 May 2024.
- PL: Protection Level, being 1.00.
- P: Participation, being 0.97.
- Perf: Underlying Performance, calculated as the Reference Price (Final) divided by the Reference Price (Initial).
- Reference Price (Final): in respect of the Underlying Asset, the Fund Reference Price on the Final Reference Date.
- Reference Price (Initial): in respect of the Underlying Asset, 100.00 per cent. (100.00%) of the Asset Initial Price of the Underlying Asset.

#### Underlying Asset Table

Underlying Asset	Bloomberg
VALORI SICAV - SUBORDINATED DEBT FUND	VALSICE LX Equity

#### Relative seniority of the Securities

The Securities constitute direct, unsubordinated, unconditional and unsecured obligations of the Issuer and rank pari passu among themselves and with all other direct unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer.

#### Restrictions on free transferability of the Securities

Subject to potential selling restrictions, the Securities will be freely transferable.

#### Where will the Securities be traded?

#### Application for admission to trading on a regulated market or for trading on an MTF

EuroTLX market Borsa Italiana (a multilateral trading facility organised and managed by Borsa Italiana).

#### Is there a guarantee attached to the Securities?

No, there is no guarantee attached to the Securities.

#### What are the key risks that are specific to the Securities?

The specific risk factors related to the Securities are described below:

- The original issue price for the Securities will exceed the estimated value of the Securities as from the trade date, as determined by reference to the Issuer's pricing models and taking into account the Issuer's credit spreads. The difference between the estimated value of the Securities as of the time the terms and conditions of the Securities were set on the trade date and the original issue price is a result of many factors, including among others on issuance (the underwriting discount and commissions where permitted by applicable law), the expenses incurred in creating, documenting and marketing the Securities and the Issuer's own internal funding costs (being an amount based on what the Issuer would pay to holders of a non-structured security with a similar maturity). The difference may be greater when the Securities are initially traded on any secondary markets and may gradually decline in value during the term of the Securities.

#### Risks relating to certain features of the Securities:

- The terms and conditions of the Securities provide that the return on the Securities depends on the performance of the Underlying Asset, so that the investor will be exposed to the performance of the Underlying Asset. This means that, if the Underlying Asset fails to meet a relevant threshold for the calculation of any redemption amount, the investor may lose some or all of the initial investment.
- The terms and conditions of the Securities offer a capital protection of the Nominal Amount. Investors should note that such capital protection will only apply at maturity. Therefore, if the investors sell their Securities prior to maturity, there will be no capital protection and they may receive less than the face amount or initial purchase price of the Securities.

#### Risks relating to the Underlying Assets

- The return on the Securities may depend on the performance of the Underlying Asset(s). The level, price, rate, net asset value or other applicable value of the Underlying Asset(s) may be subject to unpredictable change over time. This degree of change is known as "volatility". The volatility of an Underlying Asset may be affected by national and international financial, political, military or economic events, including governmental actions, or by the activities of participants in the relevant markets. Any of these events or activities could adversely affect the value of and return on the Securities.
- The investor should not regard any information about the past performance of the Underlying Asset(s) as indicative of the range of, or trends in, fluctuations in the Underlying Asset(s) that may occur in the future. Underlying Asset(s) may perform differently (or the same) as in the past, and this could have material adverse effect on the value of and return on the Securities.
- The performance of the units or shares of the Underlying Asset may be affected by various unpredictable factors which will affect the value and investment return on the Securities. These factors may include, without limitation, macroeconomic factors, volatile/illiquid investments made by the Underlying Asset, concentration risk, credit risk, risk of short selling, dependence on key individuals, regulatory and legislative risk, leverage, risk that the Underlying Asset may not be successful in achieving its investment objective, costs relating to the Underlying Asset and risk of fraud.
- If a Crystallisation Event has occurred in relation to the Underlying Asset, the Issuer may substitute the Underlying Asset for a replacement asset or basket of replacement assets and amend the terms and conditions of the Securities without the consent of the Holders to account for the replacement of the Underlying Asset. The replacement of the Underlying Asset and any amendments to the terms and conditions of the Securities may have an adverse effect on the value of and return on the Securities. If the Issuer determines that the substitution date would otherwise fall after the relevant scheduled reference date, or if the Issuer is not able to determine an appropriate replacement asset or basket of replacement assets, then the Issuer may redeem the

<p>Securities on the scheduled maturity date by payment of the Non-scheduled Early Repayment Amount, which may be less than the amount that would have been payable on the maturity date if a Crystallisation Event had not occurred.</p>
<p><b>Section 4 – Key information on the offer of the Securities to the public and/or the admission to trading on a regulated market</b></p>
<p><b>Under which conditions and timetable can the Investor invest in this Security?</b></p>
<p><b>General terms, conditions and expected timetable of the offer</b></p> <p>Terms and conditions of the offer: An offer of the Securities may be made by the Issuer and/or any offeror other than pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in the Public Offer Jurisdictions during the period commencing on (and including) the date on which the Certificates are admitted to trading on the EuroTLX market and ending on the Final Reference Date at the latest (the "<b>Offer Period</b>").</p> <p>Issue Price on the Issue Date: EUR 1,000.00.</p> <p>Issue Date: 18 April 2024.</p> <p>Public Offer Jurisdictions: Italy, Luxembourg.</p>
<p><b>Estimate of the total expenses charged to the investor</b></p> <p>Expenses, taxes and other fees may be charged by third party investment firms acting as offerors involved in the offering. Potential purchasers of the Certificates should check with the relevant investment firm.</p> <p>The product-specific entry costs included in the Issue Price are EUR 20.00.</p>
<p><b>Who is the offeror and/or the person asking for admission to trading?</b></p>
<p><b>Offeror</b></p> <p>See the item entitled "<b>The Offeror(s)</b>" above.</p>
<p><b>Why is this Prospectus being produced?</b></p>
<p><b>Use and estimated net amount of the proceeds</b></p> <p>The net proceeds from the issue of each Tranche of the Securities will be used for providing additional funds for the Issuer's operations and for other general corporate purposes.</p>
<p><b>Date of subscription agreement</b></p> <p>The offer of the Securities is not subject to a subscription agreement on a firm commitment basis.</p>
<p><b>Indication of the most material conflicts of interest pertaining to the offer or the admission to trading</b></p> <p>Marex acts as a broker, trader, research provider and market maker. In those and other capacities, Marex purchases, sells or holds a broad array of investments, actively trades securities, derivatives, commodities, currencies, credit default swaps, indices, baskets and other financial instruments and products for its own account, and will have other direct or indirect interests, in the global fixed income, currency, commodity, equity and other markets. Any of the financial market activities of Marex may, individually or in the aggregate, have an adverse effect on the market for the Securities, and an investor should expect that the interests of Marex or its clients or counterparties will at times be adverse to those of investors in the Securities.</p> <p>Marex regularly offers a wide array of securities, financial instruments and other products into the marketplace, including existing or new products that are similar to the Securities, or similar or linked to the Underlying Asset(s). Investors in the Securities should expect that Marex will offer securities, financial instruments, and other products that will compete with the Securities for liquidity, research coverage or otherwise.</p>

## NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE DEI TITOLI

<b>Sezione 1 – Introduzione contenente avvertenze</b>		
<b>Avvertenze</b>		
<p>La presente nota di sintesi va letta come un'introduzione al prospetto di base datato 29 settembre 2023 (come integrato di volta in volta) (il "<b>Prospetto di Base</b>") di Marex Group plc e Marex Financial.</p> <p>Qualsiasi decisione di investire nei Titoli dovrebbe essere basata su una considerazione del Prospetto di Base nel suo complesso e delle relative Condizioni Definitive dall'investitore.</p> <p>Gli investitori potrebbero perdere tutto o parte del capitale investito.</p> <p>Qualora sia proposto un ricorso dinanzi all'organo giurisdizionale in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base e nelle relative Condizioni Definitive, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base e delle relative Condizioni Definitive prima dell'inizio del procedimento.</p> <p>La responsabilità civile incombe solo alle persone che hanno presentato la presente Nota di Sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se tale Nota di Sintesi risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base e delle rispettive Condizioni Definitive o non offre, se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base e le rispettive Condizioni Definitive, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire in tali Titoli.</p> <p><b>State per acquistare un prodotto che non è semplice e che potrebbe essere di difficile comprensione.</b></p>		
<b>Introduzione</b>		
<b>Descrizione e numero identificativo dei Titoli</b>		
<p>I presenti titoli sono Certificati EUR 100 per cent. Capital Protected Certificates collegati a VALORI SICAV - SUBORDINATED DEBT FUND dalla durata di 49 Mesi (i "<b>Titoli</b>").</p> <p>ISIN: IT0006763053</p>		
<b>L'Emittente</b>		
<p>Marex Financial è una società a responsabilità illimitata che opera ai sensi del diritto inglese e gallese (l'"<b>Emittente</b>" o "<b>Marex</b>"). Ha la sede legale presso 155 Bishopsgate, Londra, Regno Unito, EC2M 3TQ ed è registrata presso il Registro delle Imprese (<i>Companies House</i>) del Regno Unito (numero di registrazione 05613061). Il Codice LEI (<i>Legal Entity Identifier</i>) di Marex è: 5493003EETVWYSIJ5A20.</p>		
<b>L'Offerente(i)</b>		
<p>Marex Financial e qualsiasi società di investimento terza che agisca quale offerente.</p>		
<b>Autorità Competente</b>		
<p>Il Prospetto di Base è stato approvato il 29 settembre 2023 dalla <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> (Commissione di Vigilanza del Settore Finanziario), sita in 283, Route d'Arlon, L-1150 Lussemburgo, email: direction@cssf.lu.</p>		
<b>Sezione 2 – Informazioni chiave riguardanti l'Emittente</b>		
<b>Chi è l'Emittente dei Titoli?</b>		
<b>Domicilio e forma giuridica, legislazione e paese di costituzione</b>		
<p>Marex Financial è una società a responsabilità illimitata che opera ai sensi del diritto inglese e gallese. Ha la sede legale presso 155 Bishopsgate, Londra, Regno Unito, EC2M 3TQ ed è registrata presso il Registro delle Imprese (<i>Companies House</i>) del Regno Unito (numero di registrazione 05613061). Il Codice LEI (<i>Legal Entity Identifier</i>) di Marex è: 5493003EETVWYSIJ5A20.</p>		
<b>Attività Principali</b>		
<p>Congiuntamente con la propria società controllante, Marex Group plc, e le proprie società controllate, l'Emittente è un importante centro di liquidità globale che collega i propri clienti ai mercati dell'energia, delle materie prime e finanziari, mediante un approccio basato sulla tecnologia e sui dati, che pervade l'intera organizzazione.</p>		
<b>Principali Azionisti</b>		
<p>L'Emittente è una società interamente controllata da Marex Group plc, avente la propria sede legale presso 155 Bishopsgate, Londra, Regno Unito, EC2M 3TQ e registrata presso il Registro delle Imprese (<i>Companies House</i>) del Regno Unito (numero di registrazione 05613060).</p>		
<b>Amministratori principali</b>		
<p>Gli amministratori dell'Emittente sono Paolo Tonucci, Simon Van Den Born, Rob Irvin e Nigel Grace.</p>		
<b>Revisori Legali</b>		
<p>Per l'esercizio finanziario che si è concluso il 31 dicembre 2022, Deloitte LLP, Hill House, 1 Little New Street, Londra, EC4A 3TR ("Deloitte") è stata nominata revisore indipendente dell'Emittente. Deloitte ha effettuato la revisione dei bilanci consolidati dell'Emittente per l'esercizio finanziario che si è concluso il 31 dicembre 2022 e il 31 dicembre 2021 preparati in conformità ai Principi Contabili Internazionali (<i>International Financial Reporting Standards</i>) e ha rilasciato una relazione di revisione senza riserve su tali bilanci.</p>		
<b>Quali sono le informazioni finanziarie principali relative all'Emittente?</b>		
<p>Le seguenti informazioni finanziarie principali sono state estratte dai bilanci consolidati sottoposti a revisione dell'Emittente relativi agli esercizi che si sono conclusi il 31 dicembre 2022 e il 31 dicembre 2021, che sono stati predisposti in conformità alle regole previste dai Principi Contabili Internazionali (<i>International Financial Reporting Standards</i>).</p>		
<b>Informazioni sintetiche – conto economico</b>		
(in milioni di USD)	Anno concluso il 31 dicembre 2022 (sottoposto a revisione)	Anno concluso il 31 dicembre 2021 (riclassificate)
<b>Dati del conto economico selezionati</b>		
Ricavi netti da interessi	50	2
Ricavi netti da spese e commissioni	302	268
Rettifiche di valore nette su attività finanziarie	9	1
Risultato commerciale netto	38	73
Risultato dell'attività ordinaria	49	56
Utile netto / Utile distribuibile	64	58
<b>Informazioni sintetiche – stato patrimoniale</b>		
(in milioni di USD)	Alla data del 31 dicembre 2022 (sottoposto a revisione)	Alla data del 31 dicembre 2021 (riclassificate)
<b>Attività totali</b>	3.364	2.450



Debito di primo rango (senior) ( <i>Senior Debt</i> )	1.101	1.077
Debito subordinato	50	50
Crediti verso clienti e borse	1.202	731
Debiti verso clienti e borse	1.486	756
Capitale totale degli azionisti	341	278
<b>(in percentuale)</b>		
Coefficiente di Capitale Primario di Classe 1 (CET1)	222%	17%
Coefficiente capitale Totale ( <i>total capital ratio</i> ) (in base al nuovo IFRP)	257%	332%

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

Marex Financial è una società controllata da Marex Group plc. Pertanto, la capacità di Marex Financial di adempiere ai propri obblighi in relazione ai Titoli è influenzata, sostanzialmente, dagli stessi rischi che riguardano l'attività e le operazioni di Marex Group nel suo complesso, vale a dire Marex Group plc e le sue società controllate, inclusa Marex Financial ("Marex Group" o il "Gruppo"). Il Gruppo è soggetto ai seguenti rischi principali:

- Il Gruppo genera ricavi principalmente dalle commissioni che guadagna e dagli spread che ottiene facilitando ed eseguendo gli ordini dei clienti nell'ambito dei suoi servizi di copertura commerciale, price discovery e market making. Queste fonti di reddito dipendono sostanzialmente dai volumi di negoziazione dei clienti e dai livelli dei prezzi delle materie prime, che sono influenzati da un'ampia gamma di fattori, molti dei quali sfuggono al controllo del Gruppo. Eventuali diminuzioni dei volumi di negoziazione o dei livelli dei prezzi possono ridurre significativamente le commissioni che il Gruppo guadagna e gli spread che il Gruppo ottiene facilitando ed eseguendo gli ordini dei clienti e quindi avere un effetto negativo rilevante sull'attività, sulla condizione finanziaria, sui risultati delle operazioni e sulle prospettive del Gruppo.
- Il Gruppo necessita di una sostanziale liquidità finanziaria per facilitare le proprie operazioni. L'attività del Gruppo implica la creazione e la gestione di posizioni aperte sostanziali per i clienti nelle borse e nei mercati dei derivati OTC. Il Gruppo è tenuto a depositare e mantenere un margine o un sostegno creditizio per queste posizioni. L'incapacità del Gruppo di finanziare le richieste di margini e altre attività operative o una generale mancanza di liquidità sufficiente può impedire al Gruppo di sviluppare, potenziare e far crescere la propria attività, di trarre vantaggio da opportunità future e di rispondere alla pressione della concorrenza, tutti fattori che possono avere un effetto negativo rilevante sull'attività, sulla condizione finanziaria, sui risultati delle operazioni e sulle prospettive del Gruppo.
- Il Gruppo opera in un ambiente altamente regolamentato ed è soggetto a requisiti normativi complessi, anche per quanto riguarda la normativa contro i reati finanziari, i requisiti patrimoniali obbligatori, gli obblighi di notifica e la supervisione del proprio ambiente di controllo interno. Qualsiasi inadempimento relativo al rispetto delle normative applicabili potrebbe esporre il Gruppo a provvedimenti esecutivi o di altro tipo. Qualsiasi inadempimento da parte del Gruppo nell'affrontare questi o altri problemi o qualsiasi futura azione di vigilanza, indagine o azione esecutiva potrebbe influire negativamente sulla reputazione del Gruppo, potrebbe comportare la perdita di clienti e dipendenti, una ridotta capacità di competere efficacemente, perdite finanziarie e potenziali contenziosi e azioni normative e sanzioni contro il Gruppo.
- La maggior parte dei requisiti della BRRD è stata implementata nel Regno Unito attraverso lo UK Banking Act del 2009, come modificato, e i relativi atti legislativi (lo "UK Banking Act"). Lo UK Banking Act è direttamente applicabile alle istituzioni finanziarie del Regno Unito. Marex Financial è una società di investimento per la quale la sezione 89A del Banking Act del 2009 prevede un'applicazione modificata del regime di risoluzione che si applica alle banche ai sensi della Parte 1 del Banking Act del 2009. Anche se Marex Group plc non è una banca, il Gruppo è comunque soggetto allo UK Banking Act a causa delle sue società controllate regolamentate, come Marex Financial. Gli investitori dovrebbero essere consapevoli che l'esercizio di tale potere di risoluzione o anche la proposta di un tale potenziale esercizio nei confronti dell'Emittente potrebbe avere un effetto negativo sostanziale sui diritti dei portatori dei Titoli e potrebbe portare a una perdita di parte o della totalità dell'investimento. Il regime di risoluzione è concepito per essere attivato prima dell'insolvenza dell'ente in questione e i portatori dei titoli emessi da tale istituzione potrebbero non essere in grado di anticipare l'esercizio di alcun potere di risoluzione (compreso l'esercizio dello strumento del "bail-in") da parte dell'autorità di risoluzione del Regno Unito. Inoltre, i portatori dei titoli emessi da un'istituzione che è stata sottoposta a un regime di risoluzione avranno diritti molto limitati di contestare l'esercizio dei poteri da parte dell'autorità di risoluzione del Regno Unito, anche se tali poteri hanno comportato la svalutazione dei titoli o la conversione dei titoli in azioni.

#### Sezione 3 – Informazioni principali sui Titoli

##### Quali sono le caratteristiche principali dei Titoli?

###### Tipologia di prodotto, sottostante, tipologia e categoria dei Titoli

I presenti Titoli sono Titoli collegati ad un fondo (Fund linked Securities) in forma di Strumenti (Instruments).

ISIN: IT0006763053.

Sottostante: l'Attività Sottostante (come indicato nella Tabella dell'Attività Sottostante che segue).

Forma: i Titoli sono emessi in forma registrata e non certificata e saranno detenuti in forma dematerializzata per conto dei propri beneficiari da Monte Titoli presso il conto dei relativi Detentori di Monte Titoli a decorrere dalla relativa data di emissione. Gli Strumenti Registrati su Monte Titoli (*Monte Titoli Registered Instruments*) saranno sempre tenuti in forma di registrazione contabile e la titolarità degli Strumenti Registrati su Monte Titoli sarà evidenziata dalle registrazioni contabili.

###### Valuta, dimensione dell'emissione, durata dei Titoli

La Valuta di Regolamento dei Titoli è l'Euro.

Dimensione dell'emissione: 3.500 Certificati.

Data di Scadenza: 12 maggio 2028. Questa è la data in cui è previsto il rimborso dei Titoli, soggetto a rettifica in conformità ai termini e condizioni e soggetto ad un rimborso anticipato dei Titoli.

###### Diritti connessi ai Titoli

I Titoli (e ciascuna lite, controversia, procedimento o reclamo di qualsiasi natura (sia contrattuale, extra-contrattuale o altro) derivante o relativa agli Strumenti (**Instruments**) o la loro formazione) saranno regolati e interpretati in conformità con il diritto inglese.

I Titoli danno il diritto a ciascun portatore dei Titoli di ricevere un potenziale rendimento sui Titoli, insieme ad alcuni diritti accessori a ricevere la notifica di specifiche determinazioni ed eventi.

Il rendimento sui Titoli comprenderà l'importo di Regolamento e gli importi pagabili dipenderanno dall'andamento dell'/delle Attività Sottostante/Sottostanti come descritta/e nelle seguenti sottosezioni.

###### Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato:

I Titoli possono essere rimborsati prima della scadenza programmata (i) a scelta dell'Emittente (a) qualora l'Emittente determini che un cambiamento nella legge applicabile abbia l'effetto di rendere la prestazione dell'Emittente o delle sue società collegate ai sensi dei Titoli o gli accordi di copertura relativi ai Titoli (o vi sia una sostanziale probabilità che lo diventino in un immediato futuro) illegali o irrealizzabili (in tutto o in parte), (b) ove applicabile, qualora l'Agente di Calcolo determini che taluni ulteriori eventi di turbativa o eventi di rettifica come previsti nei termini e condizioni dei Titoli si siano verificati in relazione all'attività sottostante o (ii) previa comunicazione da parte di un Portatore che dichiara tali Titoli 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 ciascun Titolo, un importo che rappresenti il valore equo di mercato (*fair market value*) del Titolo, tenendo in considerazione tutti i fattori rilevanti come previsti nei termini e condizioni degli Strumenti (*Instruments*).

**Importo di Regolamento:**

A meno che non sia stato precedentemente rimborsato, o acquistato e cancellato, l'Importo di Regolamento pagabile in relazione a ciascun Titolo alla Data di Scadenza sarà:

$$IC \times (PL + [P \times \text{Max}(0\%, \text{Perf} - \text{Strike})])$$

Termini definiti:

- Prezzo Iniziale dell'Attività: in relazione al Fondo, il Prezzo di Riferimento del Fondo alla Data di Esercizio.
- IC: Importo di Calcolo, pari ad Euro 1.000,00.
- Data di Riferimento Finale: 3 maggio 2028.
- Fondo: l'Attività Sottostante (come indicato nella Tabella dell'Attività Sottostante che segue).
- Prospetto del Fondo: in relazione al Fondo e ad ogni data rilevante, il prospetto del Fondo, come modificato, aggiornato e/o integrato di volta in volta, fino a tale data inclusa.
- Prezzo di Riferimento del Fondo: in relazione al Fondo e ad ogni data rilevante, il valore patrimoniale netto del Fondo a tale data, modificato al fine di tenere conto di eventuali costi di sottoscrizione o di rimborso o spese di transazione che sarebbero stati addebitati dal Fondo all'Emittente e/o a qualsiasi sua affiliata, come stabilito dall'Agente di Calcolo in buona fede ed in maniera commercialmente ragionevole.
- Fornitore di Servizi del Fondo: in relazione al Fondo, qualsiasi soggetto nominato al fine di prestare servizi, direttamente o indirettamente, al Fondo, compresi il gestore dell'investimento, il consulente d'investimento, l'amministratore del fondo, il trustee, il depositario, il custode, il prime broker, l'agente per il registro, l'agente per il trasferimento e qualsiasi altro soggetto definito come tale nel relativo Prospetto del Fondo.
- Max: rispetto all'importo tra le parentesi sopra, il maggiore tra gli importi separati dal punto e virgola all'interno di quelle parentesi. Ad esempio, " . ' "Max(x;y)" indica il maggiore tra il componente x e il componente y.
- Strike: 1,00.
- Data di Esercizio: 3 maggio 2024.
- PL: Livello di Protezione, pari ad 1,00.
- P: Partecipazione, pari ad 0,97.
- Perf: Performance Sottostante, calcolata come il Prezzo di Riferimento (Finale) diviso per il Prezzo di Riferimento (Iniziale).
- Prezzo di Riferimento (Finale): rispetto all'Attività Sottostante, il Prezzo di Riferimento del Fondo alla Data di Riferimento Finale.
- Prezzo di Riferimento (Iniziale): rispetto all'Attività Sottostante, 100,00 per cento (100,00%) del Prezzo Iniziale dell'Attività relativo a tale Attività Sottostante.

**Tabella dell'Attività Sottostante**

<b>Attività Sottostante</b>	<b>Bloomberg</b>
VALORI SICAV - SUBORDINATED DEBT FUND	VALSICE LX Equity

**Rango relativo ai Titoli**

I Titoli costituiscono obbligazioni dirette, non subordinate, incondizionate e non garantite dell'Emittente e sono parimenti ordinate tra di loro e con tutte le altre obbligazioni dirette non subordinate e non garantite dell'Emittente.

**Limitazioni alla libera trasferibilità dei Titoli**

Fatte salve eventuali restrizioni alla vendita, i Titoli saranno liberamente trasferibili.

**Dove verranno negoziati i Titoli?**

**Domanda di ammissione alle negoziazioni in un mercato regolamentato o alla negoziazione su un MTF**

Mercato EuroTLX di Borsa Italiana (un sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana).

**C'è una garanzia che assiste i Titoli?**

No, non c'è una garanzia che assiste i Titoli.

**Quali sono i rischi principali che sono specifici per i Titoli?**

I fattori di rischio specifici relativi ai Titoli sono descritti di seguito:

- Il prezzo di emissione originario dei Titoli supererà il valore stimato dei Titoli a partire dalla data di negoziazione, come determinato facendo riferimento ai modelli di prezzo dell'Emittente e tenendo conto degli spread creditizi dell'Emittente. La differenza tra il valore stimato dei Titoli dal momento in cui i termini e le condizioni dei Titoli sono stati fissati alla data di negoziazione e il prezzo di emissione originale è il risultato di molti fattori, incluse tra le altre all'emissione (lo sconto di sottoscrizione e le commissioni ove consentito dalla legge applicabile), le spese sostenute per creare, documentare e commercializzare i Titoli e i costi di finanziamento interni dell'Emittente (ossia un importo basato su quanto l'Emittente pagherebbe ai portatori di uno strumento finanziario non strutturato con scadenza analoga). La differenza potrebbe essere maggiore qualora i Titoli vengano inizialmente negoziati su mercati secondari e potrebbe gradualmente diminuire di valore durante la vita dei Titoli.

**Rischi relativi a determinate caratteristiche dei Titoli:**

- I termini e le condizioni dei Titoli prevedono che il rendimento dei Titoli dipenda dalla performance dell'Attività Sottostante, in modo che l'investitore sarà esposto alla performance dell'Attività Sottostante. Ciò significa che, se l'Attività Sottostante non soddisfa una relativa soglia per il calcolo dell'importo di rimborso, l'investitore potrebbe perdere parte o tutto il proprio investimento iniziale.
- I termini e le condizioni dei Titoli prevedono che il rendimento dei Titoli offra una protezione dell'Importo Nominale. Gli investitori dovrebbero considerare che tale protezione sarà applicata solamente alla scadenza. Dunque, se gli investitori vendono i Titoli prima della scadenza, non sarà applicata la protezione del capitale e questi potrebbero ricevere un importo inferiore al valore nominale o al prezzo d'acquisto iniziale dei Titoli.

**Rischi relativi alle Attività Sottostanti**

- Il rendimento dei Titoli dipende dall'andamento della/e Attività Sottostante/i. Il livello, il prezzo, il tasso, il valore patrimoniale netto o altro valore applicabile della/e Attività Sottostante/i può essere soggetto a variazioni imprevedibili nel tempo. Tale grado di cambiamento è noto come "volatilità". La volatilità dell'Attività Sottostante può essere condizionata da eventi nazionali o internazionali di natura finanziaria, politica, militare o economica.

<p>incluse azioni governative, o da azioni di partecipanti ai relativi mercati. Ciascuno di questi eventi o attività potrebbe condizionare negativamente il valore e il rendimento dei Titoli.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• L'investitore non dovrebbe considerare un'informazione sull'andamento passato della/e Attività Sottostante/i come indicativa della portata delle, o delle tendenze alle, fluttuazioni della/e Attività Sottostante/i che potrebbero verificarsi in futuro. La/Le Attività Sottostante/i possono avere un andamento diverso (o uguale) rispetto al passato, e ciò potrebbe avere effetti negativi significativi sul valore e sul rendimento dei Titoli.</li> <li>• L'andamento delle quote o delle azioni dell'Attività Sottostante potrebbe essere influenzato da vari fattori imprevedibili, che incideranno sul valore e sul rendimento degli investimenti sui Titoli. Questi fattori possono includere, a titolo esemplificativo, fattori macroeconomici, investimenti volatili/illiquidi realizzati dall'Attività Sottostante, rischio di concentrazione, rischio di credito, rischi inerenti alle vendite allo scoperto, dipendenza da figure chiave, rischio legale e regolamentare, rischi inerenti alla leva finanziaria, rischi inerenti al mancato raggiungimento degli obiettivi di investimento per l'Attività Sottostante, costi inerenti all'Attività Sottostante e rischio di frode.</li> <li>• Al verificarsi di un Evento di Cristallizzazione in relazione all'Attività Sottostante, l'Emittente può sostituire l'Attività Sottostante con un'attività sostitutiva o un paniere di attività sostitutive e modificare i termini e le condizioni dei Titoli senza il consenso dei Portatori per riflettere la sostituzione dell'Attività Sottostante. La sostituzione dell'Attività Sottostante e qualsiasi modifica ai termini e alle condizioni dei Titoli potrebbero influire negativamente sul valore e sul rendimento dei Titoli. Se l'Emittente rileva che la data di sostituzione ricadrebbe dopo la relativa data di riferimento programmata, o se l'Emittente non è in grado di individuare un'attività sostitutiva o un paniere di attività sostitutive adeguati, allora l'Emittente può rimborsare i Titoli alla data di scadenza programmata, mediante il pagamento dell'Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato, che potrà essere inferiore all'importo che sarebbe stato corrisposto alla data di scadenza se non si fosse verificato un Evento di Cristallizzazione.</li> </ul>
<p><b>Sezione 4 – Informazioni principali in relazione all'offerta dei Titoli al pubblico e/o all'ammissione alle negoziazioni su di un mercato regolamentato</b></p> <p><b>A quali condizioni o con quale tempistica può l'Investitore investire nei Titoli?</b></p> <p><b>Termini generali, condizioni e tempi previsti per l'offerta</b></p> <p>Termini e condizioni dell'offerta: un'offerta sui Titoli può essere effettuata dall'Emittente e/o da qualsiasi offerente se non in conformità con l'Articolo 1(4) del Regolamento Prospetto nei Paesi di Offerta al Pubblico durante il periodo che comincia con (e include) la data in cui i certificati sono ammessi alle negoziazioni sul mercato EuroTLX con termine ultimo alla Data di Riferimento Finale (il "<b>Periodo dell'Offerta</b>").</p> <p>Prezzo di Emissione alla Data di Emissione: Euro 1.000,00.</p> <p>Data di Emissione: 18 aprile 2024</p> <p>Paesi di Offerta al Pubblico: Italia, Lussemburgo</p>
<p><b>Stima delle spese totali addebitate all'investitore</b></p> <p>Spese, tasse e altri costi potrebbero essere addebitati da società di investimento terze che agiscono in qualità di offerenti coinvolti nell'offerta. Potenziali acquirenti dei Certificati devono verificare con la relativa società di investimento.</p> <p>I costi di ingresso specifici del prodotto inclusi nel Prezzo di Emissione sono di Euro 20,00.</p>
<p><b>Chi è l'offerente e/o il soggetto richiedente l'ammissione alle negoziazioni?</b></p> <p><b>Offerente</b></p> <p>Si veda il punto intitolato "<b>L'Offerente(i)</b>" che precede.</p>
<p><b>Perché viene prodotto il Prospetto?</b></p> <p><b>Uso e importo stimato netto dei proventi</b></p> <p>I proventi netti derivanti dall'emissione di ciascuna <i>Tranche</i> di Titoli verranno utilizzati per procurare fondi aggiuntivi alle attività dell'Emittente e per scopi societari generali.</p>
<p><b>Data dell'accordo di sottoscrizione</b></p> <p>L'offerta dei Titoli non è soggetta ad un accordo di sottoscrizione con assunzione a fermo.</p>
<p><b>Indicazione dei conflitti di interesse più significativi relativi all'offerta o all'ammissione alle negoziazioni</b></p> <p>Marex agisce come <i>broker, trader</i>, fornitore di ricerche e <i>market maker</i>. In queste e altre funzioni, Marex acquista, vende o detiene un'ampia gamma di investimenti, negozia attivamente titoli, derivati, materie prime, valute, <i>credit default swap</i>, indici, panieri e altri strumenti e prodotti finanziari per proprio conto, e avrà altri interessi diretti o indiretti, nel <i>fixed income</i> globale, nelle valute, nelle materie prime, nelle azioni e in altri mercati. Qualsiasi attività di Marex sui mercati finanziari può, individualmente o nel complesso, avere un effetto negativo sul mercato dei Titoli e un investitore dovrebbe aspettarsi che gli interessi di Marex o dei suoi clienti o controparti siano a volte contrari a quelli degli investitori nei Titoli.</p> <p>Marex offre regolarmente sul mercato un'ampia gamma di titoli, strumenti finanziari e altri prodotti, inclusi prodotti, esistenti o nuovi, che sono simili ai Titoli, o simili o collegati alla/e Attività Sottostante/i. Gli investitori nei Titoli dovrebbero aspettarsi che Marex offra titoli, strumenti finanziari e altri prodotti che competeranno con i Titoli per liquidità, ricerca di copertura o altro.</p>