

FINAL TERMS

ISIN: IT0006763772

Final Terms dated 23 May 2024

Marex Financial

(Incorporated with unlimited liability in England)

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

Issue of 1,000 61 Months EUR Market Recovery Credit Linked Certificates linked to Mediobanca Banca di Credito (the "Certificates" or the "Securities")

CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall have the same meaning as in the General Instrument 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 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 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:	1,000 Certificates.
	(ii) Tranche:	1,000 Certificates.
	(iii) Trading in Nominal:	Not Applicable.
	(iv) Non-standard Securities Format:	Not Applicable.
	(v) Nominal Amount:	Not Applicable.
4.	Issue Price:	EUR 10,000.00 per Certificate.
5.	Calculation Amount:	EUR 10,000.
6.	Issue Date:	23 May 2024.
7.	Maturity Date:	Scheduled Maturity Date is 11 July 2029, subject to the Credit Linked Securities Conditions.
	(i) Strike Date:	Not Applicable.
	(ii) Relevant Determination Date (General Instrument Condition 2(a):	Not Applicable.
	(iii) Scheduled Determination Date:	Not Applicable.
	(iv) First Maturity Date Specific Adjustment:	Not Applicable.
	(v) Second Maturity Date Specific Adjustment:	Not Applicable.
	(vi) Business Day Adjustment:	Applicable.
	– Maturity Date Business Day Convention:	Following.
	(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 Reference Entity (as defined under "Credit Linked Instrument" below). The Credit Linked Securities Conditions are applicable.

VALUATION PROVISIONS

9. **Valuation Date(s):** Not Applicable.
10. **Entry Level Observation Dates:** Not Applicable.
11. **Initial Valuation Date(s):** Not Applicable.
12. **Averaging:** Not Applicable.
13. **Asset Initial Price:** Not Applicable.
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:** Fixed Rate.
22. **Fixed Interest Commencement Date:** Issue Date.
23. **Fixed Rate Instrument Conditions (General Instrument Condition 11):** Applicable.
- (i) Notional Amount per Instrument: EUR 10,000.
- (ii) Rate of Interest: 4.50 per cent. per annum payable in arrear.
- (iii) Interest Payment Date(s): 20 September 2024, 20 December 2024, 20 March 2025, 20 June 2025, 22 September 2025, 22 December 2025, 20 March 2026, 22 June 2026, 21 September 2026, 21 December 2026, 22 March 2027, 21 June 2027, 20 September 2027, 20 December 2027, 20 March 2028, 20 June 2028, 20 September 2028, 20 December 2028, 20 March 2029 and 11 July 2029, subject to adjustment in accordance with the Business Day Convention.
The Interest Periods shall be "Unadjusted".
- (iv) Fixed Coupon Amount: Not Applicable.

	(v) Broken Amount(s):	Not Applicable.
	(vi) Day Count Fraction:	Actual/360.
	(vii) Step Up Fixed Rate Instrument Conditions (General Instrument Condition 11(d)):	Not Applicable.
	(viii) Business Day Convention:	Following.
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):	Not Applicable.
31.	Multiple Limb Payout (Payout Condition 1.2):	Not Applicable.
32.	Warrants Payout (Payout Condition 1.3):	Not Applicable.
33.	Mini Futures Payout (Payout Condition 1.4):	Not Applicable.
34.	Twin-Win Payout (Payout Condition 1.5):	Not Applicable.
35.	Barrier Event Conditions (Payout Condition 2):	Not Applicable.
36.	Trigger Event Conditions (Payout Condition 3):	Not Applicable.
37.	Currency Conversion:	Not Applicable.
38.	Physical Settlement (General Instrument Condition 7(e)):	Not Applicable.
39.	Non-scheduled Early Repayment Amount:	Fair Market Value.

EXERCISE PROVISIONS

40.	Exercise Style of Certificates (General Instrument Condition 7):	The Certificates are European Style Instruments. General Instrument Condition 7(b) is applicable.
41.	Exercise Period:	Not Applicable.
42.	Specified Exercise Dates:	Not Applicable.
43.	Expiration Dates:	The Maturity Date.
	– Expiration Date is Business Day Adjusted:	Not Applicable.
44.	Redemption at the option of the Issuer (General Instrument Condition 16):	Not Applicable.
45.	Automatic Exercise (General Instrument Condition 7(h)/7(i)):	Not Applicable.
46.	Minimum Exercise Number (General Instrument Condition 10(a)):	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:	<p>The Certificates are Credit Linked Instruments - the Credit Linked Securities Conditions are applicable.</p> <p>The Reference Entity is Mediobanca Banca di Credito. Mediobanca Banca di Credito is an investment firm incorporated in ITALY. Its registered address is Milan, 20121, Italy, ITALY. It has securities admitted to trading on the regulated market of the Borsa Italiana.</p> <p>The Seniority Level is Senior Level.</p>
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:	Not Applicable.

57.	Futures Contract Linked Instruments (Single Futures Contract or Futures Contract Basket):	Not Applicable.
58.	Credit Linked Instruments:	Applicable.
	(i) Type of Credit Linked Securities: (Specify all that apply)	
	(a) Single Reference Entity Credit Linked Securities:	Applicable.
	(b) Nth-to-Default Credit Linked Securities:	Not Applicable.
	(c) Basket Credit Linked Securities:	Not Applicable.
	(ii) Credit Linkage:	
	(a) Reference Entity(ies):	Mediobanca Banca di Credito.
	(b) Transaction Type:	STANDARD EUROPEAN FINANCIAL CORPORATE.
	(c) Reference Entity Notional Amount/Reference Entity Weighting: (Specify amount or weighting)	As per the Credit Linked Securities Conditions.
	(d) Reference Obligation(s):	Applicable.
	– Standard Reference Obligation:	Applicable. Reference Obligation: CUSIP/ISIN: XS1689739347
	(e) Credit Linked Interest Only:	Not Applicable.
	(f) Credit-Linked Principal Only:	Not Applicable.
	(iii) Terms relating to Credit Event Settlement:	Auction Settlement. Principal Protection Level: Not Applicable.
	(a) Settlement Method:	Fallback Settlement Method: Cash Settlement. Terms relating to Fallback Cash Settlement: Final Price: As per the Credit Linked Securities Conditions. Quotation Amount: As per the Credit Linked Securities Conditions. Minimum Quotation Amount: As per the Credit Linked Securities Conditions.

		Credit Event Cash Settlement Date: 10 Business Days.
	(b) Credit Unwind Costs:	Applicable.
	(c) Settlement of Maturity:	Applicable.
	(d) Settlement Currency:	EUR.
(iv)	Miscellaneous Credit Terms:	
	(a) Credit Event Backstop Date:	The date that is 60 calendar days prior to the Trade Date.
	(b) Credit Observation Period End Date:	Applicable: 20 June 2029 (the " Final Reference Date ").
	(c) Trade Date:	21 May 2024
	(d) CoCo Supplement:	Not Applicable.
	(e) LPN Reference Entities:	Not Applicable.
	(f) NTCE Provisions:	Applicable.
		Fallback Discounting: Applicable.
		Credit Deterioration Requirement: Applicable.
	(g) Accrual of Interest upon Credit Event:	Accrual to: Interest Payment Date.
	(h) Interest following Scheduled Maturity:	Not Applicable.
	(i) Additional Credit Linked Security Disruption Events:	Applicable.
	– Change in Law:	Applicable.
	– Hedging Disruption:	Applicable.
	– Increased Cost of Hedging:	Applicable.
	(j) Change in Standard Terms and Market Conventions:	Applicable.
	(k) Calculation and Settlement Suspension:	Applicable.
59.	Multi-Asset Basket Linked Instruments:	Not Applicable.

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE CERTIFICATES

60.	FX Disruption Event/Currency Conversion Disruption Event (General Instrument Condition 14):	Not Applicable.
-----	--	-----------------

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

DISTRIBUTION

69.	Method of distribution:	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.	Non-exempt Offer:	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.
71.	(i) Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:	Not Applicable.
	(ii) Prohibition of Sales to UK Retail Investors:	Not Applicable.
72.	Prohibition of Offer to Private Clients in Switzerland:	Applicable.



By: Nick Jones
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	The product-specific entry costs included in the Issue Price are EUR 170.00. These costs are calculated based on the Issue Price above; for

<p>required and to the extent they are known, include those expenses contained in the price:</p>	<p>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.</p> <p>Please refer to "Italian Tax Considerations" and "Luxembourg Tax Considerations" in the section entitled "Taxation" in the Base Prospectus.</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>Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:</p>	<p>Not Applicable.</p>
---	------------------------

Consent to use the Base Prospectus

<p>Identity of financial intermediary(ies) that are allowed to use the Base Prospectus:</p>	<p>The Issuer consents to the use of the Base Prospectus and these Final Terms by all financial intermediaries acting as offerors (general consent).</p>
---	--

<p>Offer period during which subsequent resale or final placement of Instruments by financial intermediaries can be made:</p>	<p>The Offer Period.</p>
---	--------------------------

<p>Conditions attached to the consent:</p>	<p>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.</p>
--	---

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		
Warnings		
<p>This summary should be read as an introduction to the base prospectus dated 29 September 2023 (as supplemented from time to time) (the "Base Prospectus") 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.</p> <p>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>You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.</p>		
Introduction		
Description and securities identification number		
<p>The present securities are 61 Months EUR Market Recovery Credit Linked Certificates linked to Mediobanca Banca di Credito (the "Securities").</p> <p>ISIN: IT0006763772</p>		
The Issuer		
<p>Marex Financial is an unlimited company and operated under the laws of England and Wales (the "Issuer" or "Marex"). 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>		
The Offeror(s)		
<p>Marex Financial and any third party investment firm acting as offeror.</p>		
Competent authority		
<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		
Who is the Issuer of the Securities?		
Domicile and legal form, legislation and country of incorporation		
<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>		
Principal Activities		
<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>		
Major Shareholders		
<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>		
Key Managing Directors		
<p>The directors of the Issuer are Paolo Tonucci, Simon van den Born, Rob Irvin and Nigel Grace.</p>		
Statutory Auditors		
<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>		
What is the key financial information regarding the Issuer?		
<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>		
Summary information – income statement		
(USD in millions)	Year ended 31 December 2022 (audited)	Year ended 31 December 2021 (restated)
Selected income statement data		
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

Summary information – balance sheet

(USD in millions)	As at 31 December 2022 (audited)	As at 31 December 2021 (restated)
Total assets	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
(in per cent.)		
Common Equity Tier 1 (CET1) capital ratio	222%	17%
Total capital ratio (based on new IFPR)	257%	332%

What are the key risks that are specific to the Issuer?

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:

- 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.
- 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.
- 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.
- 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.

Section 3 – Key information on the Securities

What are the main features of the Securities?

Product type, underlying, type and class of the Securities

The present Securities are Credit linked Securities in the form of Instruments.

ISIN: IT0006763772.

Underlying: The Securities are credit linked to the Mediobanca Banca di Credito (the "**Reference Entity**").

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.

Currency, issues size, term of the Securities

The Settlement Currency of the Securities is EUR.

Issue Size: 1,000 Certificates.

Maturity Date: 11 July 2029, subject to the Credit Terms. 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.

Rights attached to the Securities

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 payment of the Coupon Amount(s) and the Settlement Amount, and the amounts payable will depend on no Event Determination Date occurring with respect to the Reference Entity as set out in the following subsections.

Fixed coupon amount:

On each Coupon Payment Date, provided that no Event Determination Date has occurred with respect to the Reference Entity, each holder will receive a coupon amount in respect of each Security equal to the Calculation Amount multiplied by the Coupon Rate multiplied by the Day Count Fraction in respect of each Coupon Period ending on such Coupon Payment Date.

Following the occurrence of an Event Determination Date, no further coupon amounts will be payable and no accrued interest for the period since the previous Coupon Payment Date/Issue Date will be payable.

Defined terms:

- CA: Calculation Amount, being EUR 10,000.00.
- Coupon Payment Date(s): 20 September 2024, 20 December 2024, 20 March 2025, 20 June 2025, 22 September 2025, 22 December 2025, 20 March 2026, 22 June 2026, 21 September 2026, 21 December 2026, 22 March 2027, 21 June 2027, 20 September 2027, 20 December 2027, 20 March 2028, 20 June 2028, 20 September 2028, 20 December 2028, 20 March 2029 and 11 July 2029.
- Coupon Period: the period commencing on (and including) the Issue Date to (but excluding) the next following Coupon Payment Date and each period commencing on (and including) a Coupon Payment Date to (but excluding) the next following Coupon Payment Date, where each Coupon Period shall commence on or end on, as the case may be, the date on which the relevant Coupon Payment Date is scheduled to fall, disregarding any adjustment in accordance with the applicable business day convention (if any).
- Coupon Rate: 4.50 per cent per annum.
- Day Count Fraction: the actual number of days in the relevant Coupon Period, divided by 360.

Non-scheduled Early Repayment Amount:

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.

Settlement Amount:

Unless previously purchased or cancelled and provided that no Event Determination Date has occurred, the Settlement Amount payable in respect of each Security on the Maturity Date will be equal to the Calculation Amount:

Defined terms:

- Calculation Amount: EUR 10,000.00.

Credit Terms:

The Securities will be redeemed on the Maturity Date by a payment in cash in respect of the Settlement Amount described above provided that no Event Determination Date has occurred with respect to the Reference Entity. The occurrence of an Event Determination Date will be determined by the CDDC or by Marex Financial as Calculation Agent, following the occurrence of any one of the following events (each a "Credit Event"):

- Failure to Pay: the Reference Entity fails to make payments to creditors due on its debt at all or in good time in an aggregate amount of not less than the Payment Requirement.
- Bankruptcy: the Reference Entity experiences bankruptcy or liquidation or insolvency or related events.
- Restructuring: the Reference Entity's debt in an aggregate amount of not less than the Default Requirement is restructured on terms that are detrimental to the holder(s) of the relevant debt in a form that is binding on all holder(s).
- Governmental Intervention: a governmental authority announces a write down or detrimental change to the terms of the Reference Entity's debt pursuant to restructuring and resolution law or regulation.

Only Credit Events occurring between the Credit Event Backstop Date and the Credit Observation Period End Date (or a later date in some circumstances) shall affect the product (earlier or later Credit Events shall not be taken into account). If a Credit Event occurs with respect to the Reference Entity, the product will be redeemed on the Maturity Date (or such later date) following the determination of the Recovery Rate (as described below). The holder will suffer a loss of up to 100% of the Calculation Amount per Security, as it will only receive the Recovery Rate x Calculation Amount per Security (less certain credit unwind costs) as the redemption amount (instead of 100% of the Calculation Amount per Security in the absence of a Credit Event). The return (if any) an investor in the Securities receives following an Event Determination Date is likely to be different depending on the scenarios described above and may be less than the amount invested (including a possible reduction to zero).

In the event that the Reference Entity transfers all or a portion of its obligations to one or more other entities, those entities may be determined to be successors to the Reference Entity and such successor entity (or entities) may replace the Reference Entity. Following such succession a holder will take credit risk on the relevant successor(s) instead of the Reference Entity specified above.

Defined terms:

- CDDC: a Credit Derivatives Determinations Committee established by ISDA (or any successor thereto), further information on the committee, its members and its rules is available at the following website: <https://www.cdsdeterminationscommittees.org/>.
- Credit Event Backstop Date: The date that is 60 calendar days prior to the Trade Date.
- Credit Observation Period End Date: 20 June 2029 (the "Final Reference Date").

<ul style="list-style-type: none"> • Default Requirement: U.S.\$ 10,000,000 (or JPY 1,000,000,000 where the Reference Entity is a Japanese corporate or Japan and the Certificates are denominated in JPY) or its equivalent in the relevant obligation currency. • Event Determination Date: The date on which the CDDC is asked to determine whether the relevant Credit Event has occurred (in circumstances where it determines such event has occurred) or, the date on which the product Calculation Agent notifies the Issuer that a Credit Event has occurred. • ISDA: the International Swaps and Derivatives Association, Inc. • Payment Requirement: U.S.\$ 1,000,000 (or JPY 100,000,000 where the Reference Entity is a Japanese corporate or Japan and the Certificates are denominated in JPY) or its equivalent in the relevant obligation currency. • Recovery Rate: A percentage, determined in respect of one or more obligations of the Reference Entity, in an auction procedure organised by the CDDC after determination of a Credit Event (or if an auction does not happen, by the Calculation Agent seeking dealer quotations to determine the price of selected obligations of the Reference Entity that will be used as the recovery rate). • Reference Entity: Mediobanca Banca di Credito. • Trade Date: 21 May 2024.
<p>Relative seniority of the Securities</p> <p>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.</p>
<p>Restrictions on free transferability of the Securities</p> <p>Subject to potential selling restrictions, the Securities will be freely transferable.</p>
<p>Where will the Securities be traded?</p>
<p>Application for admission to trading on a regulated market or for trading on an MTF</p> <p>EuroTLX market Borsa Italiana (a multilateral trading facility organised and managed by Borsa Italiana).</p>
<p>Is there a guarantee attached to the Securities?</p> <p>No, there is no guarantee attached to the Securities.</p>
<p>What are the key risks that are specific to the Securities?</p> <p>The specific risk factors related to the Securities are described below:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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. <p>Risks relating to certain features of the Securities:</p> <ul style="list-style-type: none"> • The terms and conditions of the Securities provide that the return on the Securities (including payment of coupon amounts) is dependent on the credit of the Reference Entity. • In purchasing the Securities, investors assume credit exposure to both the Reference Entity and the Issuer. The credit risk to investors may further be increased if the Reference Entity is concentrated in the same industry sector or geographic area as the Issuer. • 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. • The Securities may be adjusted or redeemed prior to maturity due to the occurrence of an additional disruption event (i.e. a change in law, a hedging disruption or increased cost of hedging). Any such adjustment may have an adverse effect on the value of and return on the Securities and the amount the investor receives following an early redemption may be less than the initial investment. <p>Risks relating to the Reference Entity</p> <ul style="list-style-type: none"> • Investors will be exposed to the credit risk of the Reference Entity (being, in general terms, the risk that a given such entity does not perform its financial obligations when due or becomes insolvent), which exposure may be to the full extent of their investment in such Securities. If an Event Determination Date occurs, investors may suffer significant losses. • Actions of the Reference Entity (for example, merger or demerger or the repayment or transfer of indebtedness) may adversely affect the value of the Securities. Holders of the Securities should be aware that the Reference Entity to which the value of the Securities is exposed, and the terms of such exposure, may change over the term of the Securities. • In certain circumstances (for example, where a Credit Event has occurred and the related credit loss has not been determined as at the relevant date for payment, or, if applicable, where a potential Credit Event exists as at the scheduled maturity of the Securities), investors may be adversely affected where payment of the redemption amount on the Securities is deferred for a material period in whole or part without compensation to investors. • Where Securities are redeemed or settled by reference to a market auction process, the losses determined pursuant to such market auction process may be greater than the losses which would have been determined had an alternative settlement method been used. In particular, the auction process may be affected by technical factors or operational errors which would not otherwise apply or may be the subject of actual or attempted manipulation. Where this is the case, holders may receive a lower amount on redemption or settlement of their Securities than would otherwise be the case.

Section 4 – Key information on the offer of the Securities to the public and/or the admission to trading on a regulated market
Under which conditions and timetable can the Investor invest in this Security?
<p>General terms, conditions and expected timetable of the offer</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 "Offer Period").</p> <p>Issue Price on the Issue Date: EUR 10,000.00.</p> <p>Issue Date: 23 May 2024.</p> <p>Public Offer Jurisdictions: Italy, Luxembourg.</p>
<p>Estimate of the total expenses charged to the investor</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 170.00.</p>
Who is the offeror and/or the person asking for admission to trading?
<p>Offeror</p> <p>See the item entitled "The Offeror(s)" above.</p>
Why is this Prospectus being produced?
<p>Use and estimated net amount of the proceeds</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>Date of subscription agreement</p> <p>The offer of the Securities is not subject to a subscription agreement on a firm commitment basis.</p>
<p>Indication of the most material conflicts of interest pertaining to the offer or the admission to trading</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

Sezione 1 – Introduzione contenente avvertenze		
Avvertenze		
<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 "Prospetto di Base") 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>State per acquistare un prodotto che non è semplice e che potrebbe essere di difficile comprensione.</p>		
Introduzione		
Descrizione e numero identificativo dei Titoli		
<p>I presenti titoli sono Certificati EUR Market Recovery Credit Linked Certificates collegati a Mediobanca Banca di Credito dalla durata di 61 Mesi (i "Titoli").</p> <p>ISIN: IT0006763772</p>		
L'Emittente		
<p>Marex Financial è una società a responsabilità illimitata che opera ai sensi del diritto inglese e gallese (l'"Emittente" o "Marex"). 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>		
L'Offerente(i)		
<p>Marex Financial e qualsiasi società di investimento terza che agisca quale offerente.</p>		
Autorità Competente		
<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>		
Sezione 2 – Informazioni chiave riguardanti l'Emittente		
Chi è l'Emittente dei Titoli?		
Domicilio e forma giuridica, legislazione e paese di costituzione		
<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>		
Attività Principali		
<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>		
Principali Azionisti		
<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>		
Amministratori principali		
<p>Gli amministratori dell'Emittente sono Paolo Tonucci, Simon Van Den Born, Rob Irvin e Nigel Grace.</p>		
Revisori Legali		
<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>		
Quali sono le informazioni finanziarie principali relative all'Emittente?		
<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>		
Informazioni sintetiche – conto economico		
(in milioni di USD)	Anno concluso il 31 dicembre 2022 (sottoposto a revisione)	Anno concluso il 31 dicembre 2021 (riclassificate)
Dati del conto economico selezionati		

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

Informazioni sintetiche – stato patrimoniale

(in milioni di USD)	Alla data del 31 dicembre 2022 (sottoposto a revisione)	Alla data del 31 dicembre 2021 (riclassificate)
Attività totali	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
(in percentuale)		
Coefficiente di Capitale Primario di Classe 1 (CET1)	222%	17%
Coefficiente capitale Totale (<i>total capital ratio</i>) (in base al nuovo IFPR)	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 al credito (Credit linked Securities) in forma di Strumenti (Instruments).

ISIN: IT0006763772.

Sottostante: I Titoli sono collegati al credito della Mediobanca Banca di Credito (l'"Entità di Riferimento").

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: 1.000 Certificati.

Data di Scadenza: 11 luglio 2029, soggetto alle Condizioni di Credito. 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 il pagamento dell'/degli Importo/Importi del Coupon e l'Importo di Regolamento e gli importi pagabili dipenderanno dal fatto che non si verifichi alcuna Data di Determinazione dell'Evento in relazione all'Entità di Riferimento come descritto nelle seguenti sottosezioni.

Importo Fisso del Coupon:

Ad ogni Data di Pagamento del Coupon, a condizione che non si sia verificata alcuna Data di Determinazione dell'Evento in relazione all'Entità di Riferimento, ciascun portatore riceverà un importo del coupon in relazione a ciascun Titolo pari all'Importo di Calcolo moltiplicato per il Tasso del Coupon moltiplicato per la Frazione di Calcolo Giornaliera in relazione a ciascun Periodo del Coupon che termina in tale Data di Pagamento del Coupon.

In seguito al verificarsi di una Data di Determinazione dell'Evento, non saranno pagabili ulteriori importi del coupon e non saranno pagabili gli interessi maturati per il periodo successivo alla precedente Data di Pagamento del Coupon/Data di Emissione.

Termini definiti:

- CA: Importo di Calcolo (Calculation Amount), pari a Euro 10.000,00.
- Data/e di Pagamento del Coupon: 20 settembre 2024, 20 dicembre 2024, 20 marzo 2025, 20 giugno 2025, 22 settembre 2025, 22 dicembre 2025, 20 marzo 2026, 22 giugno 2026, 21 settembre 2026, 21 dicembre 2026, 22 marzo 2027, 21 giugno 2027, 20 settembre 2027, 20 dicembre 2027, 20 marzo 2028, 20 giugno 2028, 20 settembre 2028, 20 dicembre 2028, 20 marzo 2029 and 11 luglio 2029.
- Periodo del Coupon: il periodo che inizia dalla Data di Emissione (inclusa) fino alla successiva Data di Pagamento del Coupon (esclusa) e ciascun periodo che inizia in una Data di Pagamento del Coupon (inclusa) fino alla successiva Data di Pagamento del Coupon (esclusa), laddove ciascun Periodo del Coupon inizierà o terminerà, a seconda dei casi, alla data in cui è prevista la relativa Data di Pagamento del Coupon, senza tener conto di eventuali aggiustamenti in conformità con la convenzione del giorno lavorativo applicabile (se del caso).
- Tasso del Coupon: 4,50 per cento annuo.
- Frazione di Calcolo Giornaliera: il numero effettivo di giorni nel relativo Periodo del Coupon, diviso per 360.

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 acquistato o cancellato, e a condizione che non si sia verificata alcuna Data di Determinazione dell'Evento, l'Importo di Regolamento pagabile in relazione a ciascun Titolo alla Data di Scadenza sarà pari all'Importo di Calcolo:

Termini definiti:

- Importo di Calcolo: Euro 10.000,00.

Condizioni di Credito:

I Titoli saranno rimborsati alla Data di Scadenza con un pagamento in contanti rispetto all'Importo di Regolamento sopra descritto a condizione che non si sia verificata alcuna Data di Determinazione dell'Evento in relazione all'Entità di Riferimento. Il verificarsi di una Data di Determinazione dell'Evento sarà determinato dal CDDC o da Marex Financial in qualità di Agente di Calcolo, a seguito del verificarsi di uno qualsiasi dei seguenti eventi (ciascuno un "Evento di Credito"):

- Mancato Pagamento: l'Entità di Riferimento non effettua i pagamenti ai creditori dovuti per il suo debito in tutto o in tempo utile per un importo aggregato non inferiore al Requisito di Pagamento.
- Fallimento: l'Entità di Riferimento va incontro a fallimento o liquidazione o insolvenza o altri eventi simili.
- Ristrutturazione: il debito dell'Entità di Riferimento per un importo aggregato non inferiore al Requisito di Default viene ristrutturato a condizioni pregiudizievoli per il/i detentore/i del debito in questione in una forma vincolante per tutti i detentori.
- Intervento Governativo: un'autorità governativa annuncia una svalutazione o una modifica pregiudizievole delle condizioni del debito dell'Entità di Riferimento ai sensi di una legge o di un regolamento in materia di ristrutturazione e risoluzione.

Solo gli Eventi di Credito che si verifichino tra la Data Backstop dell'Evento di Credito e la Data di Fine del Periodo di Osservazione del Credito (o una data successiva in alcune circostanze) avranno effetto sul prodotto (gli Eventi di Credito precedenti o successivi non saranno presi in considerazione). Nel caso in cui si verifichi un Evento di Credito in relazione all'Entità di Riferimento, il prodotto sarà rimborsato alla Data di Scadenza (o a una tale data successiva) dopo la determinazione del Tasso di Recupero (come descritto qui di seguito). Il portatore subirà una perdita fino al 100% dell'Importo di Calcolo per Titolo, in quanto riceverà solo il Tasso di Recupero x l'Importo di Calcolo per Titolo (al netto di alcuni costi di liquidazione del credito) come importo di rimborso

(invece del 100% dell'Importo di Calcolo per Titolo in assenza di un Evento di Credito). Il rendimento (se del caso) che un investitore nei Titoli riceve a seguito di una Data di Determinazione dell'Evento sarà probabilmente diverso a seconda degli scenari sopra descritti e potrebbe essere inferiore all'importo investito (inclusa una possibile riduzione a zero).

Nel caso in cui l'Entità di Riferimento trasferisca tutte o parte delle sue obbligazioni ad una o più altre entità, tali entità possono essere determinate come successori dell'Entità di Riferimento e tale entità successore può (o tali entità successorie possono) sostituire l'Entità di Riferimento. A seguito di tale successione, il portatore assumerà il rischio di credito sul/i successore/i in questione anziché sull'Entità di Riferimento di cui sopra.

Termini definiti:

- CDDC: un Credit Derivatives Determinations Committee istituito dall'ISDA (o da un suo eventuale successore); ulteriori informazioni sul comitato, sui suoi membri e sulle sue regole sono disponibili al seguente indirizzo web: <https://www.cdsdeterminationscommittees.org/>.
- Data Backstop dell'Evento di Credito: la data che precede di 60 giorni di calendario la Data di Negoziazione.
- Data di Fine del Periodo di Osservazione del Credito: 20 giugno 2029 (la "**Data di Riferimento Finale**").
- Requisito di Default: 10.000.000 U.S.\$ (o 1.000.000.000 JPY se l'Entità di Riferimento è una società giapponese o il Giappone e i Certificati sono denominati in JPY) o il suo equivalente nella valuta dell'obbligazione rilevante.
- Data di Determinazione dell'Evento: la data in cui viene chiesto al CDDC di determinare se si è verificato il relativo Evento di Credito (in circostanze in cui determina che tale evento si è verificato) o la data in cui l'Agente di Calcolo del prodotto notifica all'Emittente che si è verificato un Evento di Credito.
- ISDA: l'International Swaps and Derivatives Association, Inc.
- Requisito di Pagamento: 1.000.000 U.S.\$ (o 100.000.000 JPY nel caso in cui l'Entità di Riferimento sia una società giapponese o il Giappone e i Certificati siano denominati in JPY) o il suo equivalente nella valuta dell'obbligazione rilevante.
- Tasso di Recupero: una percentuale, determinata in relazione a una o più obbligazioni dell'Entità di Riferimento, in una procedura d'asta organizzata dal CDDC dopo la determinazione di un Evento di Credito (o, se l'asta non ha luogo, dall'Agente di Calcolo che cerca di ottenere quotazioni dai dealer per determinare il prezzo di specifiche obbligazioni dell'Entità di Riferimento che saranno utilizzate come tasso di recupero).
- Entità di Riferimento: Mediobanca Banca di Credito.
- Data di Negoziazione: 21 maggio 2024.

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 (incluso il pagamento di importi del coupon) dipenda dal credito dell'Entità di Riferimento.
- Acquistando i Titoli, gli investitori assumono un'esposizione creditizia sia nei confronti dell'Entità di Riferimento che dell'Emittente. Il rischio di credito per gli investitori può essere ulteriormente aumentato nel caso in cui l'Entità di Riferimento sia concentrata nello stesso settore industriale o nella stessa area geografica dell'Emittente.
- Marex agisce come broker, trader, fornitore di ricerche e market maker. In queste e altre funzioni, Marex acquista, vende o detiene un'ampia gamma di investimenti, negozia attivamente titoli, derivati, materie prime, valute, credit default swap, indici, panieri e altri strumenti e prodotti finanziari per proprio conto, e avrà altri interessi diretti o indiretti, nel fixed income 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.
- I Titoli possono essere rettificati o rimborsati prima della scadenza a causa di un evento di turbativa aggiuntivo (es. una modifica della legge, un'operazione di copertura o un incrementato costo di copertura). Tali aggiustamenti possono avere un effetto negativo sul valore e sul rendimento dei Titoli e l'importo ricevuto dall'investitore in seguito a rimborso anticipato potrebbe essere inferiore all'investimento iniziale.

Rischi relativi all'Entità di Riferimento

- Gli investitori saranno esposti al rischio di credito dell'Entità di Riferimento (inteso, in termini generali, come il rischio che una data tale entità non adempia alle proprie obbligazioni finanziarie alla scadenza o diventi insolvente), esposizione che può essere pari alla totalità del

<p>loro investimento in tali Titoli. Nel caso in cui si verifici una Data di Determinazione dell'Evento, gli investitori potrebbero subire perdite significative.</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Le azioni dell'Entità di Riferimento (ad esempio, la fusione o la scissione o il rimborso o il trasferimento dell'indebitamento) possono influire negativamente sul valore dei Titoli. I Portatori dei Titoli devono essere consapevoli che l'Entità di Riferimento a cui è esposto il valore dei Titoli, e i termini di tale esposizione, possono cambiare nel corso della durata dei Titoli. ● In talune circostanze (ad esempio, quando si è verificato un Evento di Credito e la relativa perdita di credito non è stata determinata alla relativa data per il pagamento o, se del caso, in presenza di un potenziale Evento di Credito alla scadenza programmata dei Titoli), gli investitori potrebbero risentire negativamente del fatto che il pagamento dell'importo di rimborso dei Titoli sia differito per un periodo sostanziale, in tutto o in parte, senza alcun compenso per gli investitori. ● Laddove i Titoli siano rimborsati o regolati con riferimento a una procedura d'asta di mercato, le perdite determinate in base a tale procedura d'asta di mercato possono essere maggiori delle perdite che sarebbero state determinate se fosse stato utilizzato un metodo di regolamento alternativo. In particolare, la procedura d'asta può essere influenzata da fattori tecnici o errori operativi che non sarebbero altrimenti applicabili o può essere oggetto di manipolazione effettiva o tentata. In tal caso, al momento del rimborso o del regolamento dei propri Titoli, i portatori potrebbero ricevere un importo inferiore a quello che sarebbe stato altrimenti previsto.
Sezione 4 – Informazioni principali in relazione all'offerta dei Titoli al pubblico e/o all'ammissione alle negoziazioni su di un mercato regolamentato
A quali condizioni o con quale tempistica può l'Investitore investire nei Titoli?
<p>Termini generali, condizioni e tempi previsti per l'offerta</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 "Periodo dell'Offerta").</p> <p>Prezzo di Emissione alla Data di Emissione: Euro 10.000,00.</p> <p>Data di Emissione: 23 maggio 2024</p> <p>Paesi di Offerta al Pubblico: Italia, Lussemburgo</p>
<p>Stima delle spese totali addebitate all'investitore</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 170,00.</p>
Chi è l'offerente e/o il soggetto richiedente l'ammissione alle negoziazioni?
<p>Offerente</p> <p>Si veda il punto intitolato "L'Offerente(i)" che precede.</p>
Perché viene prodotto il Prospetto?
<p>Uso e importo stimato netto dei proventi</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>Data dell'accordo di sottoscrizione</p> <p>L'offerta dei Titoli non è soggetta ad un accordo di sottoscrizione con assunzione a fermo.</p>
<p>Indicazione dei conflitti di interesse più significativi relativi all'offerta o all'ammissione alle negoziazioni</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 competano con i Titoli per liquidità, ricerca di copertura o altro.</p>