



IL PRESENTE DOCUMENTO CONTIENE UN MESSAGGIO PUBBLICITARIO CON FINALITÀ PROMOZIONALE E NON COSTITUISCE UN'OFFERTA O UNA SOLLECITAZIONE ALL'INVESTIMENTO NELLE OBBLIGAZIONI GOLDMAN SACHS TASSO FISSO DOLLARO AUSTRALIANO (LE "OBBLIGAZIONI")

# Obbligazioni Goldman Sachs

## Tasso Fisso Dollaro Australiano

Le nuove Obbligazioni Goldman Sachs Tasso Fisso Dollaro Australiano, con durata 8 anni, offrono agli investitori flussi cedolari annuali ed il rimborso integrale del valore nominale a scadenza nella valuta di denominazione (Dollaro australiano). Le Obbligazioni sono soggette al rischio di credito dell'Emittente e del Garante. Nel caso in cui l'Emittente e il Garante non siano in grado di adempiere agli obblighi connessi alle Obbligazioni, gli investitori potrebbero perdere in parte o del tutto il capitale investito.

### POTENZIALI VANTAGGI

- Cedole: gli investitori riceveranno cedole fisse annuali. Assumendo di detenere le Obbligazioni fino a scadenza è possibile determinare il rendimento effettivo delle Obbligazioni in base al prezzo di acquisto.
- Capitale a scadenza: gli investitori riceveranno a scadenza un ammontare pari al 100% del Valore Nominale delle Obbligazioni, fermo restando il rischio di credito dell'Emittente e del Garante.

### POTENZIALI SVANTAGGI

- Gli investitori sono esposti al rischio di credito dell'Emittente e del Garante. Nel caso in cui l'Emittente e il Garante non siano in grado di adempiere agli obblighi connessi alle Obbligazioni, gli investitori potrebbero perdere in parte o del tutto il capitale investito.
- Cedole: gli investitori riceveranno cedole annuali nella valuta di denominazione (Dollaro australiano) fissate alla data di emissione. Le cedole non sono legate all'andamento di un indice o ad asset sottostanti.
- Gli investitori riceveranno il 100% del Valore Nominale solo nel caso in cui le Obbligazioni siano detenute fino a scadenza, fermo restando il rischio di credito dell'Emittente e del Garante. Inoltre, il prezzo di mercato nella valuta di denominazione delle Obbligazioni (Dollaro australiano) potrebbe variare nel tempo sulla base, inter alia, dei tassi di interesse nel mercato, del merito creditizio dell'Emittente e del Garante e del livello di liquidità.
- Il pagamento delle cedole ed il rimborso del capitale avverranno nella valuta di denominazione: l'investitore è esposto pertanto al rischio derivante dalle variazioni del rapporto di cambio tra la divisa di denominazione dei titoli (Dollaro australiano) e l'Euro qualora intenda convertire gli ammontari sopra indicati in Euro.

### EMITTENTE

Goldman Sachs International, London, UK  
Rating: A2 (Moody's) / A (S&P) / A (Fitch)

### GARANTE

The Goldman Sachs Group, Inc.,  
Delaware, USA  
Rating: Baa1 (Moody's) / A- (S&P) / A (Fitch)

### DATA DI EMISSIONE

28 aprile 2015

### DATA DI SCADENZA

28 aprile 2023

### AMMONTARE DI EMISSIONE

Dollari Australiani 50.000.000. L'Emittente si riserva il diritto di diminuire in ogni momento l'ammontare emesso cancellando il relativo ammontare di Obbligazioni. Avviso di tale cancellazione delle Obbligazioni verrà dato sul sito di Borsa Italiana S.p.A. ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)), ovvero, secondo quanto di volta in volta applicabile, sul sito della Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)).

### VALORE NOMINALE

2.000 Dollari australiani

### CODICE ISIN

XS1166378718



# Obbligazioni Goldman Sachs

Tasso Fisso Dollaro Australiano

## FATTORI DI RISCHIO

Il presente documento non contiene una descrizione completa di tutti i rischi relativi alle Obbligazioni. Si invitano gli investitori a leggere attentamente i fattori di rischio contenuti nella sezione "Risk Factors" del Prospetto (come di seguito definito).

- **Rischio di Credito:** quando acquistano una Obbligazione, gli investitori sono esposti al rischio che l'Emittente ed il Garante falliscano o siano comunque non in grado di effettuare i pagamenti relativi alle cedole ed al rimborso del capitale descritti in questo documento. Pertanto, nel caso in cui l'Emittente e il Garante non riescano o siano comunque non in grado di adempiere agli obblighi di pagamento ai sensi delle Obbligazioni, gli investitori potrebbero perdere fino all'intero capitale investito.
- **Rischio relativo alla Valuta:** il pagamento delle cedole ed il rimborso del capitale avverranno nella divisa di denominazione. Pertanto, l'investitore è esposto al rischio derivante dalle variazioni del rapporto di cambio tra la divisa di denominazione dei titoli (Dollaro australiano) e l'Euro qualora intenda convertire gli ammontari sopra indicati in Euro.
- **Rischio relativo alla vendita delle Obbligazioni prima della scadenza:** ove l'investitore venda le Obbligazioni prima della scadenza il valore delle stesse potrebbe essere significativamente inferiore rispetto all'ammontare di rimborso descritto in questo documento e al prezzo di emissione o al prezzo pagato per tali Obbligazioni. Infatti tali prezzi, nella valuta di denominazione, dipendendo, inter alia, dai tassi di interesse sul mercato, dal merito creditizio dell'Emittente e del Garante e dal livello di liquidità e potrebbero differire anche sensibilmente rispettivamente dal prezzo di emissione e dall'ammontare di rimborso. Inoltre, si prega di notare che il rendimento delle Obbligazioni dipenderà anche dal prezzo di acquisto e dal prezzo di vendita (se effettuata prima della scadenza) delle stesse sul mercato.
- **Rischio di liquidità:** potrebbe non svilupparsi un mercato secondario liquido per le Obbligazioni. Un investitore deve essere preparato a detenere le Obbligazioni fino alla scadenza. L'Emittente potrebbe, ma non è obbligato a, negoziare le Obbligazioni per sviluppare un mercato. Nel caso in cui faccia ciò, potrebbe cessare in qualsiasi momento, senza darne avviso.

## TASSAZIONE

Al momento della emissione alle Obbligazioni è applicabile una imposta sostitutiva italiana pari al 26%. Il trattamento fiscale potrebbe variare nel tempo e dipende dalla situazione individuale di ciascun investitore; l'investitore è invitato a consultare i propri consulenti fiscali. Non è possibile prevedere eventuali modifiche all'attuale regime fiscale ed alla relativa interpretazione da parte dell'autorità competente, che possono incidere, anche sensibilmente, sul rendimento netto dell'investimento.

<sup>1</sup> Considerando l'imposta sostitutiva italiana applicabile agli interessi pagabili agli investitori nelle Obbligazioni vigente al momento dell'emissione, pari al 26%.

**Disclaimer** Le Obbligazioni sono negoziate sul MOT al prezzo di mercato che potrà, di volta in volta, differire significativamente da quello pagato dagli investitori in sede di acquisto delle Obbligazioni. Non vi è alcuna garanzia che si sviluppi un mercato secondario liquido per le Obbligazioni. Prima di procedere all'investimento si invitano i soggetti interessati a consultare i propri consulenti fiscali, legali e finanziari, e a leggere attentamente la documentazione per la quotazione – il documento di registrazione relativo all'Emittente e al Garante datato 20 giugno 2014, la nota informativa e la nota di sintesi datate 28 aprile 2015 ed i relativi rispettivi supplementi che, congiuntamente, costituiscono un prospetto (il "Prospetto") ai sensi della Direttiva 2003/71/CE (la "Direttiva Prospetti"), approvati dalla Luxembourg Commission de Surveillance du Secteur Financier (la "CSSF") che ha effettuato le procedure di notifica previste dalle disposizioni comunitarie di cui all'art. 98 del D.Lgs. 58/1998, ed in particolare i fattori di rischio ivi contenuti – reperibile sul sito web [www.goldman-sachs.it](http://www.goldman-sachs.it), nonché la documentazione e le informazioni di volta in volta disponibili ai sensi della vigente normativa applicabile. Le Obbligazioni non sono destinate alla vendita negli Stati Uniti o a U.S. persons e la presente comunicazione non può essere distribuita negli Stati Uniti o a U.S. persons.

© 2015 Goldman Sachs. Tutti i diritti sono riservati.

## RIMBORSO A SCADENZA

100% del Valore Nominale

## CEDOLE

Cedola fissa annuale pari a 3,50% lordo (2,59% netto<sup>1</sup>). Il rendimento delle Obbligazioni dipenderà anche dal prezzo di acquisto e dal prezzo di vendita (se effettuata prima della scadenza) delle stesse sul mercato che potrebbero differire anche sensibilmente rispettivamente dal prezzo di emissione e dall'ammontare di rimborso. Tali prezzi, nella valuta di denominazione, dipendendo, inter alia, dai tassi di interesse sul mercato, dal merito creditizio dell'Emittente e del Garante e dal livello di liquidità e potrebbero differire anche sensibilmente rispettivamente dal prezzo di emissione e dall'ammontare di rimborso.

## DATE DI PAGAMENTO DELLE CEDOLE

Il 28 aprile di ciascun anno fino alla Data di Scadenza (inclusa). La prima Data di Pagamento delle cedole sarà il 28 aprile 2016.

## QUOTAZIONE

Sul Mercato Telematico delle Obbligazioni di Borsa Italiana (MOT), segmento EuroMOT ed anche sul mercato regolamentato della Luxembourg Stock Exchange. Non vi è alcuna garanzia che si sviluppi un mercato secondario liquido.

**Goldman  
Sachs**

**SECURITIES DIVISION**  
Securitized Products