

Obbligazioni Goldman Sachs

Callable Tasso Fisso in Dollari USA

Le nuove Obbligazioni Goldman Sachs Callable Tasso Fisso in Dollari USA, con durata 10 anni¹, offrono agli investitori flussi cedolari annuali fissi pari al 3,00% lordo (2,22% netto²) ed il rimborso integrale del Valore Nominale a scadenza nella valuta di denominazione (Dollaro USA).

È prevista, annualmente e a partire dall'inizio del terzo anno fino alla fine del nono, la facoltà per l'Emittente di rimborsare anticipatamente le Obbligazioni al 100% del Valore Nominale e in tal caso la durata delle Obbligazioni risulterebbe inferiore a 10 anni. L'Emittente potrebbe rimborsare anticipatamente le Obbligazioni quando il proprio costo di rifinanziamento risulti più basso rispetto al tasso di interesse corrisposto dalle Obbligazioni. In tali circostanze gli investitori potrebbero trovarsi a reinvestire l'importo ricevuto a titolo di rimborso dall'Emittente ad un tasso di interesse effettivo di mercato inferiore a quello delle Obbligazioni rimborsate. Le Obbligazioni sono soggette al rischio di credito dell'Emittente. Nel caso in cui l'Emittente non sia in grado di adempiere agli obblighi connessi alle Obbligazioni, gli investitori potrebbero perdere in parte o del tutto il capitale investito.

Il rimborso del capitale e il pagamento delle cedole fino a scadenza, o fino alla data di un eventuale rimborso anticipato del capitale, avvengono nella valuta di denominazione: l'investitore è esposto pertanto al rischio derivante dalle variazioni del rapporto di cambio tra la valuta di denominazione dei titoli (Dollaro USA) e l'Euro. L'eventuale deprezzamento della valuta di denominazione rispetto all'Euro avrebbe un impatto negativo sul controvalore in Euro delle Obbligazioni.

POTENZIALI VANTAGGI

- Cedole: gli investitori riceveranno cedole fisse annuali fino a scadenza o fino alla data di un eventuale rimborso anticipato. Pertanto, 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 o alla data di rimborso anticipato: gli investitori riceveranno a scadenza o alla data di rimborso anticipato un ammontare pari al 100% del Valore Nominale delle Obbligazioni, fermo restando il rischio di credito dell'Emittente.

POTENZIALI SVANTAGGI

- Gli investitori sono esposti al rischio di credito dell'Emittente. Nel caso in cui l'Emittente non sia 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 USA) fissate alla data di emissione. L'investitore è esposto al rischio derivante dalle variazioni del rapporto di cambio tra la valuta di denominazione dei titoli (Dollaro USA) e l'Euro.
- Gli investitori riceveranno il 100% del Valore Nominale alla data di scadenza delle Obbligazioni o alla data di un eventuale rimborso anticipato, fermo restando il rischio di credito dell'Emittente. Inoltre, il prezzo di mercato nella valuta di denominazione delle Obbligazioni (Dollaro USA) potrebbe variare nel tempo sulla base di vari fattori, tra i quali i tassi di interesse nel mercato, il merito creditizio dell'Emittente e il livello di liquidità.
- Gli investitori sono esposti, annualmente, a partire dal 7 settembre 2019 fino al 7 settembre 2025, al rischio di rimborso anticipato delle Obbligazioni da parte dell'Emittente, pertanto, la durata delle Obbligazioni potrebbe risultare inferiore a 10 anni; l'eventuale rimborso anticipato implicherebbe, *inter alia*, la cessazione del pagamento delle cedole per gli anni successivi alla data di rimborso anticipato. L'Emittente potrebbe rimborsare anticipatamente le Obbligazioni quando il proprio costo per finanziarsi è più basso rispetto al tasso di interesse corrisposto dalle Obbligazioni. In tali circostanze gli investitori potrebbero

EMITTENTE

Goldman Sachs International, London, UK
Rating: A1 (Moody's) / A (S&P) / A (Fitch)

DATA DI EMISSIONE

7 settembre 2016

DATA DI SCADENZA

7 settembre 2026¹

AMMONTARE DI EMISSIONE

USD 100.000.000. L'Emittente si riserva il diritto di diminuire in ogni momento l'ammontare emesso cancellando il relativo ammontare di Obbligazioni che non risultassero ancora acquistate dagli investitori. Avviso di tale cancellazione delle Obbligazioni verrà dato sul sito di Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it), ovvero, secondo quanto di volta in volta applicabile, sul sito della Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

VALORE NOMINALE

2.000 Dollari USA

CODICE ISIN

XS1402088170

OPZIONE DI RIMBORSO ANTICIPATO A FAVORE DELL'EMITTENTE

È prevista, annualmente a partire dal 7 settembre 2019 fino al 7 settembre 2025, la facoltà per l'Emittente di rimborsare anticipatamente le Obbligazioni ad un ammontare pari al 100% del Valore Nominale, in tal caso la durata delle Obbligazioni risulterebbe inferiore a 10 anni.



Obbligazioni Goldman Sachs

Callable Tasso Fisso in Dollari USA

trovarsi a reinvestire l'importo ricevuto a titolo di rimborso dall'Emittente ad un tasso di interesse effettivo di mercato inferiore a quello delle Obbligazioni rimborsate.

- 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 USA) e l'Euro. L'eventuale deprezzamento della valuta di denominazione rispetto all'Euro avrebbe un impatto negativo sul controvalore in Euro delle Obbligazioni.

FATTORI DI RISCHIO

Il presente documento non contiene una descrizione completa di tutti i rischi relativi alle Obbligazioni. Si invita 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 fallisca o sia 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 non riesca o sia comunque non in grado di adempiere agli obblighi di pagamento ai sensi delle Obbligazioni, gli investitori potrebbero perdere fino all'intero capitale investito.
- Rischio di rimborso anticipato: gli investitori sono esposti, annualmente, a partire dal 7 settembre 2019 fino al 7 settembre 2025, al rischio di rimborso anticipato delle Obbligazioni da parte dell'Emittente; l'eventuale rimborso anticipato implicherebbe, *inter alia*, la cessazione del pagamento delle cedole per gli anni successivi alla data di rimborso anticipato.
- Rischio di reinvestimento: qualora l'Emittente eserciti l'opzione di rimborso anticipato delle Obbligazioni, l'investitore sarà esposto al rischio di reinvestimento dell'importo ricevuto a titolo di rimborso dall'Emittente a un tasso d'interesse effettivo di mercato inferiore a quello delle Obbligazioni rimborsate.
- 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 USA) e l'Euro. L'eventuale deprezzamento della valuta di denominazione rispetto all'Euro avrebbe un impatto negativo sul controvalore in Euro delle Obbligazioni.
- Rischio relativo alla vendita delle Obbligazioni prima della scadenza: ove l'investitore venda le Obbligazioni prima della scadenza il prezzo delle stesse potrebbe essere significativamente inferiore sia rispetto all'ammontare di rimborso descritto in questo documento che rispetto al prezzo di emissione o al prezzo pagato per tali Obbligazioni. Infatti tali prezzi, nella valuta di denominazione (Dollaro USA), dipendono da vari fattori, tra i quali i tassi di interesse sul mercato, il merito creditizio dell'Emittente e il livello di liquidità. 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. In assenza di un mercato secondario liquido, un investitore potrebbe essere tenuto 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.

1 A condizione che le Obbligazioni non vengano rimborsate anticipatamente.

2 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 prospetto datato 7 settembre 2016 (il "Prospetto") approvato, ai sensi della Direttiva 2003/71/CE (la "Direttiva Prospetti"), 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, 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.

© Goldman Sachs, 2016. Tutti i diritti sono riservati.

RIMBORSO A SCADENZA

100% del Valore Nominale, a scadenza o in caso di rimborso anticipato da parte dell'Emittente a partire dal 7 settembre 2019.

CEDOLE

Cedola fissa annuale pari a 3,00% lordo (2,22% netto²) fino a scadenza o fino alla data di un eventuale rimborso anticipato. Il rendimento delle Obbligazioni dipenderà anche dal prezzo di acquisto e dal prezzo di vendita (se effettuata prima della scadenza) delle stesse sul mercato. Tali prezzi, nella valuta di denominazione, dipendono da vari fattori, tra i quali i tassi di interesse sul mercato, il merito creditizio dell'Emittente e il livello di liquidità del titolo, potrebbero differire anche sensibilmente rispettivamente dal prezzo di emissione e dall'ammontare di rimborso. Inoltre, il rendimento delle Obbligazioni dipenderà altresì dall'esercizio dell'opzione di rimborso anticipato a favore dell'Emittente.

DATE DI PAGAMENTO DELLE CEDOLE

Il 7 settembre di ciascun anno fino alla Data di Scadenza (inclusa), o fino alla data di un eventuale rimborso anticipato. La prima Data di Pagamento delle Cedole sarà il 7 settembre 2017.

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