

Obbligazioni Goldman Sachs Tasso Misto in Dollari Statunitensi

CEDOLA FISSA 6,25%*
i primi due anni

CEDOLA VARIABILE
USD Libor 3 mesi
con valore minimo 1,00%
e valore massimo 4,00%*
dal terzo anno alla Data di Scadenza

* Cedole da intendere al lordo degli oneri fiscali applicabili

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 MISTO IN DOLLARI STATUNITENSIS (LE "OBBLIGAZIONI")

Obbligazioni Goldman Sachs

Tasso Misto in Dollari Statunitensi

Le nuove Obbligazioni Goldman Sachs Tasso Misto in Dollari Statunitensi, con durata 10 anni, offrono agli investitori flussi cedolari annuali fissi per i primi due anni e flussi cedolari annuali variabili dal terzo anno fino a scadenza, nonché il rimborso integrale del valore nominale a scadenza. 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 alla Data di Scadenza 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 Statunitense) 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 alla fine del primo e del secondo anno dalla Data di Emissione. Dal terzo anno fino alla Data di Scadenza, l'Emittente corrisponderà cedole annuali variabili lorde legate all'andamento del tasso di riferimento (USD Libor 3 mesi) con valore minimo pari a 1,00% e valore massimo pari a 4,00%. In uno scenario in cui il tasso di riferimento assuma un valore inferiore all'1,00%, la cedola annuale variabile lorda risulterà pari al suo valore minimo ("floor") (ovvero 1,00% lordo, 0,74% netto¹).
- 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 il rischio relativo alla valuta di denominazione.

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 fisse annuali alla fine del primo e del secondo anno dalla Data di Emissione. Tali cedole non sono legate all'andamento di un indice o ad attivi sottostanti. Dal 20 giugno 2019 e fino alla Data di Scadenza (inclusa), l'Emittente corrisponderà cedole annuali variabili lorde, legate all'andamento del tasso di riferimento (USD Libor 3 mesi), con valore minimo pari a 1,00% e valore massimo pari a 4,00%, in uno scenario in cui il tasso di riferimento assuma un valore superiore al 4,00%, la cedola annuale variabile lorda risulterà pari al suo valore massimo ("cap") (ovvero 4,00% lordo, 2,96% netto¹).
- 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. Inoltre, il prezzo di mercato nella valuta di denominazione delle Obbligazioni (Dollaro Statunitense) 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.
- 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 valuta di denominazione dei titoli (Dollaro Statunitense) e l'Euro. L'eventuale deprezzamento della valuta di denominazione rispetto all'Euro avrebbe un impatto negativo sul controvalore in Euro delle Obbligazioni.

EMITTENTE

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

DATA DI EMISSIONE

20 giugno 2016

DATA DI SCADENZA

20 giugno 2026

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 USD

CODICE ISIN

XS1318212633

RIMBORSO A SCADENZA

100% del Valore Nominale

CEDOLE

Cedola fissa annuale pari a 6,25% lordo (4,625% netto¹) corrisposta alla fine del primo e del secondo anno dalla Data di Emissione. Cedola annuale variabile lorda pari al tasso USD Libor 3 mesi, con valore minimo ("floor") pari a 1,00% lordo (0,74% netto¹) e valore massimo ("cap") pari a 4,00% lordo (2,96% netto¹), corrisposta a partire dal 20 giugno 2019 fino alla Data di Scadenza. La cedola annuale



Obbligazioni Goldman Sachs

Tasso Misto in Dollari Statunitensi

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'Emitente 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'Emitente 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 relativo alla valuta di denominazione:** il pagamento delle cedole ed il rimborso del capitale avverranno nella valuta di denominazione. Pertanto, l'investitore è esposto al rischio derivante dalle variazioni del rapporto di cambio tra la valuta di denominazione dei titoli (Dollaro Statunitense) 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 Statunitense), dipendono da vari fattori, tra i quali i tassi di interesse sul mercato, il merito creditizio dell'Emitente 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. Un investitore deve essere preparato a detenere le Obbligazioni fino alla scadenza. L'Emitente 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.

variabile lorda è legata al tasso di riferimento (USD Libor 3 mesi). In uno scenario in cui il tasso di riferimento assuma un valore inferiore all'1,00%, la cedola annuale variabile lorda risulterà pari al suo valore minimo (ovvero 1,00% lordo, 0,74% netto¹). Viceversa, in uno scenario in cui il tasso di riferimento assuma un valore superiore al 4,00%, la cedola annuale variabile lorda risulterà pari al suo valore massimo (ovvero 4,00% lordo, 2,96% netto¹). 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'Emitente e il livello di liquidità, potrebbero differire anche sensibilmente rispettivamente dal prezzo di emissione e dall'ammontare di rimborso.

DATE DI PAGAMENTO DELLE CEDOLE

Il 20 giugno 2017 e il 20 giugno 2018 per le cedole fisse. Il 20 giugno di ogni anno a partire dal 20 giugno 2019 fino alla Data di Scadenza (inclusa) per le cedole variabili. La prima Data di Pagamento delle cedole sarà il 20 giugno 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.

¹ Considerando l'imposta sostitutiva italiana applicabile agli interessi pagabili agli investitori nelle Obbligazioni vigenti 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 20/06/2016 (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.

**Goldman
Sachs**

SECURITIES DIVISION
Securitized Products