IL PRESENTE DOCUMENTO NON COSTITUISCE UN PROSPETTO AI FINI DELLA DIRETTIVA 2003/71/CE COME MODIFICATA, INTER ALIA, DALLA DIRETTIVA 2010/73/UE (LA "DIRETTIVA PROSPETTI") ED HA ESCLUSIVAMENTE FINALITÀ PROMOZIONALE RELATIVAMENTE AI CERTIFICATI GOLDMAN SACHS BONUS CAP (I "CERTIFICATI")

Goldman Sachs

SECURITIES DIVISION
Securitised Products

Certificati Goldman Sachs Bonus Cap

Investimento in Euro a breve scadenza

Scadenza a un anno e sei mesi (23 gennaio 2020)

Possibili pagamenti a scadenza tra il 110% e il 117% del prezzo di emissione condizionati all'andamento del sottostante

Barriera osservata solo alla data di valutazione finale (16 gennaio 2020)

Prezzo di emissione 100 Euro per Certificato

I **Certificati Goldman Sachs Bonus Cap** emessi da Goldman Sachs International offrono a scadenza il pagamento eventuale di un importo pari al Bonus[1], che sarà corrisposto solo in caso di rialzo o ribasso del sottostante entro il livello barriera come rilevato alla data di valutazione finale.

L'ammontare del pagamento a scadenza con riferimento a ciascun Certificato sarà un importo pari al Bonus, nel caso in cui il prezzo ufficiale di chiusura del sottostante alla data di valutazione finale (16 gennaio 2020) sia uguale o superiore al livello barriera[2]. Al contrario, se alla data di valutazione finale il prezzo ufficiale di chiusura del sottostante è inferiore al livello barriera, l'ammontare del pagamento a scadenza sarà commisurato alla performance negativa del sottostante e quindi inferiore rispetto al prezzo di emissione, con conseguente potenziale perdita totale o parziale del capitale investito. Per esempio, ove il prezzo ufficiale di chiusura del sottostante alla data di valutazione finale sia inferiore del 65% rispetto al suo prezzo di riferimento iniziale, l'investitore, ipotizzando che abbia acquistato il Certificato al prezzo di emissione, subirà una perdita del capitale pari al 65% e riceverà un ammontare pari a 35,00 EUR per ciascun Certificato.

È possibile acquistare i Certificati presso il **SeDeX**, un sistema multilaterale di negoziazione degli strumenti derivati cartolarizzati organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., attraverso la propria banca di fiducia, online banking e piattaforma di trading online. I Certificati sono negoziabili durante l'intera giornata di negoziazione.

CARATTERISTICHE PRINCIPALI

EMITTENTE	Goldman Sachs International, London, GB
DATA DI VALUTAZIONE INIZIALE	16 luglio 2018
DATA DI EMISSIONE	16 luglio 2018
DATA DI VALUTAZIONE FINALE	16 gennaio 2020
DATA DI SCADENZA	23 gennaio 2020
PREZZO DI EMISSIONE	100 EUR per Certificato
PREZZO DI RIFERIMENTO INIZIALE DEL SOTTOSTANTE	Il prezzo di riferimento del sottostante alla data di valutazione iniziale
AMMONTARE DI EMISSIONE PER CIASCUN ISIN	100.000 Certificati. L'Emittente si riserva il diritto di diminuire in ogni momento l'ammontare emesso cancellando il relativo ammontare di Certificati che non risultassero ancora acquistati dagli investitori. Avviso di tale cancellazione dei Certificati verrà dato sul sito di Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it)
NEGOZIAZIONE	SeDeX, un sistema multilaterale di negoziazione degli strumenti derivati cartolarizzati organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. Non vi è alcuna garanzia che si sviluppi un mercato secondario liquido

[1] Gli importi dei Bonus sono espressi in percentuale rispetto al prezzo di emissione. Ad esempio 111,00% corrisponde a 111 Euro per Certificato. **Tale importo sarà l'unico ammontare corriposto a scadenza nel caso in cui il prezzo ufficiale di chiusura del sottostante alla data di valutazione finale sia uguale o superiore al livello barriera**. Gli importi devono intendersi al lordo delle ritenute fiscali applicabili ai sensi della normativa vigente.

[2] Si veda la colonna "Livello Barriera" della tabella nella pagina seguente.

Codice ISIN	Sottostante	Bonus[1]	Prezzo di riferimento iniziale del sottostante	Livello barriera[3]
GB00BFCHS651	Azimut Holding S.p.A.	110,50%	EUR 13,01	75% (EUR 9,7575)
GB00BFKGWG27	Banco BPM S.p.A.	115,50%	EUR 2,668	75% (EUR 2,001)
GB00BFKGWH34	BPER Banca S.p.A.	117,00%	EUR 4,676	75% (EUR 3,507)
GB00BFKGWK62	Fiat Chrysler Automobiles N.V.	114,00%	EUR 16,534	75% (EUR 12,4005)
GB00BFKGWM86	Intesa Sanpaolo S.p.A.	113,50%	EUR 2,4555	75% (EUR 1,841625)
GB00BFKGWN93	Saipem S.p.A.	113,00%	EUR 3,991	75% (EUR 2,99325)
GB00BFKGWP18	STMicrolectronics N.V.	113,50%	EUR 19,5	75% (EUR 14,625)
GB00BFKGX144	Telecom Italia S.p.A.	110,00%	EUR 0,6074	75% (EUR 0,45555)
GB00BFKJ1648	Unione di Banche Italiane S.p.A.	114,00%	EUR 3,401	75% (EUR 2,55075)
GB00BFKJ1861	Unicredit S.p.A.	111,50%	EUR 14,316	75% (EUR 10,737)

Il Certificato è uno strumento finanziario complesso.

Prima di acquistare i Certificati, si invita a leggere (i) i final terms datati 16 luglio 2018 relativi ai Certificati (le "Condizioni Definitive") redatti ai sensi dell'Articolo 5.4 della Direttiva Prospetti, (ii) il base prospectus redatto ai sensi dell'Articolo 5.4 della Direttiva Prospetti, approvato dalla Luxembourg Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in data 15 novembre 2017 e notificato ai sensi di legge alla CONSOB in data 15 novembre 2017 (il "Prospetto di Base"), unitamente a ogni supplemento al Prospetto di Base , ed in particolare si invita a considerare i fattori di rischio ivi contenuti e (iii) i documenti contenenti le informazioni chiave (KID) relativi ai Certificati (le Condizioni Definitive, il Prospetto di Base e i KID, unitamente, la "Documentazione di Offerta"). La Documentazione di Offerta è disponibile sul sito www.goldman-sachs.it.

SCENARI DI PAYOUT

Il grafico illustra il potenziale pagamento a scadenza.

16 gennaio 2020
Data di Valutazione Finale

PAGAMENTO A SCADENZA

Scenario 1

Prezzo di chiusura del Sottostante >= Livello barriera

↓

Bonus x 100 EUR per Certificato

Scenario 2

Prezzo di chiusura del Sottostante < Livello barriera

↓

L'ammontare del pagamento a scadenza è commisurato alla performance negativa del sottostante.

Ad esempio, se il sottostante è inferiore del 65% rispetto al suo prezzo di riferimento inziale, a scadenza l'investitore riceverà un ammontare pari a: 100% * (100% – 65%) = 35% del prezzo di emissione

ESEMPIO DEGLI SCENARI DI PAYOUT A SCADENZA

75%
Livello barriera

120%
Bonus

PERFORMANCE SOTTOSTANTE A SCADENZA	PAGAMENTO A SCADENZA
30%	120€
10%	120€
-25%	120€
-30%	70€

[1] Gli importi dei Bonus sono espressi in percentuale rispetto al prezzo di emissione. Ad esempio 111,00% corrisponde a 111 Euro per Certificato. **Tale importo sarà l'unico ammontare corriposto a scadenza nel caso in cui il prezzo ufficiale di chiusura del sottostante alla data di valutazione finale sia uguale o superiore al livello barriera**. Gli importi devono intendersi al lordo delle ritenute fiscali applicabili ai sensi della normativa vigente.

[3] Il livello barriera è espresso in percentuale rispetto al prezzo di riferimento iniziale del sottostante alla data di valutazione iniziale (16 luglio 2018) e in valore assoluto indicato tra parentesi nella presente colonna "Livello Barriera".

VANTAGGI

- Bonus eventuale a scadenza in caso di rialzo o ribasso moderato (i.e. non superiore a -25%) del sottostante come rilevato a scadenza.
- Protezione condizionata del capitale a scadenza: l'investitore riceve a scadenza il prezzo di emissione per ogni Certificato acquistato se il prezzo del sottostante alla data di valutazione finale non è diminuito di oltre il 25% rispetto al suo prezzo di riferimento iniziale.
- Rendimenti superiori rispetto a quelli del sottostante se alla rilevazione a scadenza la performance di quest'ultimo è compresa tra il livello barriera (- 25%) e il valore percentuale del Bonus meno 100% (ad esempio, assumendo un Bonus pari a 120%, +20%).
- Barriera rilevata solo a scadenza pertanto eventuali quotazioni del sottostante sotto il livello barriera durante il periodo di vita del certificato non impattano la determinazione dell'ammontare del pagamento a scadenza.
- Negoziazione su SeDeX, un sistema multilaterale di negoziazione degli strumenti derivati cartolarizzati organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

RISCHI

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

- Protezione condizionata del capitale a scadenza: se il sottostante registra un prezzo inferiore al livello barriera, l'ammontare del pagamento a scadenza sarà commisurato alla performance negativa del sottostante con conseguente perdita totale o parziale del capitale investito.
- Rendimento massimo (Cap): l'ammontare del Bonus eventuale è fisso e predeterminato. Pertanto nel caso in cui la performance del sottostante a scadenza sia maggiore del valore percentuale del Bonus meno 100% (ad esempio, assumendo un Bonus pari a 120%, nel caso in cui la performance del sottostante sia superiore a +20%) gli investitori non ne beneficerebbero.
- Rendimento dell'investimento: il prezzo dei Certificati può essere influenzato negativamente da operazioni di trading e altre transazioni effettuate da Goldman Sachs International relativamente agli stessi Certificati e/o al sottostante. Sebbene i Titoli abbiano un sottostante, le variazioni del prezzo dei Certificati possono non essere correlate a cambiamenti del prezzo del sottostante.
- Rischio di credito: gli investitori sono esposti al rischio che l'Emittente fallisca o comunque non sia in grado di effettuare i pagamenti relativi agli importi dei premi o il pagamento a scadenza descritti in questo documento. Pertanto, nel caso in cui l'Emittente non riesca o non sia comunque in grado di adempiere agli obblighi di pagamento previsti dal Certificato, gli investitori potrebbero perdere fino all'intero capitale investito.
- Rischio di liquidità: potrebbe non svilupparsi un mercato secondario liquido per i Certificati. L'investitore deve essere preparato a detenere i Certificati fino alla data di scadenza. L'Emittente potrebbe, ma non è obbligato a, negoziare i Certificati per sviluppare un mercato. Nel caso in cui faccia ciò, potrebbe cessare in qualsiasi momento, senza darne avviso.
- Volatilità: i Certificati sono strumenti volatili. La volatilità è una caratteristica che si riferisce a cambiamenti imprevisti di una certa variabile, in questo caso il prezzo, nel corso di un determinato arco temporale. La volatilità non riguarda la direzione del prezzo o dei rendimenti di investimento. Il prezzo o il rendimento di uno strumento volatile aumenta o diminuisce di prezzo più spesso e/o in misura maggiore rispetto ad uno strumento non volatile.
- Rischio legato alla vendita dei Certificati prima della data di scadenza: ove l'investitore venda i Certificati prima della data di scadenza, il prezzo degli stessi potrebbe essere significativamente inferiore rispetto al prezzo di emissione o al prezzo pagato per tali Certificati a scadenza descritti in questo documento. Infatti il prezzo di mercato dei Certificati dipende da vari fattori, tra i quali la volatilità, i tassi di interesse sul mercato, il merito creditizio dell'Emittente e il livello di liquidità. Inoltre, si prega di notare che il rendimento dei Certificati dipenderà anche dal prezzo di acquisto e dal prezzo di vendita (se effettuata prima della data di scadenza) degli stessi sul mercato.
- Rischio connesso all'utilizzo del "bail in" e degli altri strumenti di risoluzione previsti dalla Direttiva europea in tema di risanamento e risoluzione degli enti creditizi (Direttiva 2014/59 UE): lo strumento del "bail-in" attribuisce all'Autorità di risoluzione il potere, inter alia, di svalutare e/o di convertire in titoli di capitale le passività delle istituzioni finanziarie. Pertanto, i portatori dei Certificati sono esposti al rischio – a seguito dell'applicazione del "bail-in" – che il prezzo nominale del proprio investimento venga svalutato, sino al totale azzeramento, e/o convertito in titoli di capitale, in via permanente e anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza dell'Emittente.

Disclaimer.
Prima di acquistare i Certificati, si invitano i potenziali investitori a consultare i propri consulenti fiscali, legali e finanziari e a leggere attentamente la Documentazione di Offerta. I Certificati sono negoziati sul SeDeX, un sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., al prezzo di mercato che potrà, di volta in volta, differire significativamente da quello pagato dagli investitori in sede di acquisto dei Certificati. Non vi è alcuna garanzia che si sviluppi un mercato secondario liquido per i Certificati. Goldman Sachs non fornisce alcuna consulenza fiscale, contabile o legale agli investitori. I Certificati non sono destinati alla vendita negli Stati Uniti o a U.S. person e la presente comunicazione non può essere distribuita negli Stati Uniti o a U.S. person. Questo materiale è diffuso in Italia da Goldman Sachs International e contiene un messaggio pubblicitario con finalità promozionale. Prima di investire, i potenziali investitori dovranno considerare l'adeguatezza al proprio profilo di investimento e, in caso necessario, consultare i propri consulenti fiscali, legali e finanziari nonché leggere attentamente i documenti di offerta.

Senza il nostro preventivo consenso scritto, nessuna parte di questo materiale può essere (i) copiata, fotocopiata o duplicata in qualsiasi forma e con qualsiasi mezzo o (ii) ridistribuita.

© Goldman Sachs, 2018. Tutti i diritti sono riservati.