

NUOVE OBBLIGAZIONI GOLDMAN SACHS DOCU

TASSO FISSO 2,50% IN EURO A 5 ANNI

Con rimborso a scadenza
pari a 1.000 EUR o 1.080 USD



Le nuove Obbligazioni DOCU Tasso fisso 2,50% in Euro a 5 anni offrono agli investitori flussi cedolari annuali fissi in Euro pari a 2,50%¹.

A scadenza è previsto il rimborso integrale del valore nominale iniziale pari a 1.000 EUR nel caso in cui il tasso di cambio EUR/USD sia inferiore a 1,08 alla data di valutazione finale (5 maggio 2025). In caso contrario, l'investitore riceverà un importo fisso a scadenza pari a 1.080 USD per ciascuna Obbligazione. Ciò significa che, in caso di deprezzamento dei Dollari Statunitensi rispetto all'Euro e quindi in presenza di un tasso di cambio EUR/USD effettivo superiore a 1,08, l'investitore subirà una perdita in Euro sul capitale investito tanto maggiore quanto più alto sarà il tasso di cambio EUR/USD effettivo².

Prima dell'adesione leggere il prospetto di base redatto ai sensi dell'Articolo 5.4 della Direttiva Prospetti, approvato dalla Luxembourg Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in data 18 luglio 2019 e notificato ai sensi di legge alla CONSOB in data 19 luglio 2019 (il "Prospetto di Base"), unitamente a ogni supplemento al Prospetto di Base, ed in particolare considerare i fattori di rischio ivi contenuti; i final terms datati 12 maggio 2020 relativi alle Obbligazioni (le "Condizioni Definitive") redatti ai sensi dell'Articolo 5.4 della Direttiva Prospetti; il documento contenente le informazioni chiave (KID) relative alle Obbligazioni. Le Condizioni Definitive, il Prospetto di Base e il KID sono disponibili sul sito www.goldman-sachs.it. L'approvazione del prospetto non deve essere intesa come un'approvazione dei titoli offerti.

State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

Potenziali Vantaggi

- Cedole: gli investitori riceveranno cedole fisse annuali in Euro.
- Capitale a scadenza: A scadenza è previsto il rimborso integrale del valore nominale iniziale pari a 1.000 EUR nel caso in cui il tasso di cambio EUR/USD sia inferiore a 1,08 alla data di valutazione finale (5 maggio 2025). In caso contrario, l'investitore riceverà un importo fisso a scadenza pari a 1.080 USD per ciascuna Obbligazione. Ciò significa che, in caso di deprezzamento dei Dollari Statunitensi rispetto all'Euro e quindi in presenza di un tasso di cambio EUR/USD effettivo superiore a 1,08, l'investitore subirà una perdita in Euro sul capitale investito tanto maggiore quanto più alto sarà il tasso di cambio EUR/USD effettivo².

Potenziali Svantaggi

- Gli investitori sono esposti al rischio di credito dell'Emittente e del Garante. Nel caso in cui l'Emittente o 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.
- Gli investitori riceveranno il 100% del Valore Nominale in Euro o in Dollari Statunitensi solo nel caso in cui le Obbligazioni siano detenute fino a scadenza e il tasso di cambio EUR/USD a scadenza sia pari o inferiore a 1,08, fermo restando il rischio di credito dell'Emittente e del Garante. Inoltre, il prezzo di mercato delle Obbligazioni potrebbe variare nel tempo sulla base di vari fattori, tra i quali i tassi di interesse nel mercato, il merito creditizio dell'Emittente e del Garante e il livello di liquidità.
- Il pagamento delle cedole è in Euro, e a scadenza è previsto il rimborso integrale del valore nominale iniziale pari a 1.000 EUR nel caso in cui il tasso di cambio EUR/USD sia inferiore a 1,08 alla data di valutazione finale (5 maggio 2025). In caso contrario, l'investitore riceverà un importo fisso a scadenza pari a 1.080 USD per ciascuna Obbligazione. Ciò significa che, in caso di deprezzamento dei Dollari Statunitensi rispetto all'Euro e quindi in presenza di un tasso di cambio EUR/USD effettivo superiore a 1,08, l'investitore subirà una perdita in Euro sul capitale investito tanto maggiore quanto più alto sarà il tasso di cambio EUR/USD effettivo².

CARTA D'IDENTITÀ

EMITTENTE

Goldman Sachs Finance Corp International Ltd.,
Jersey

GARANTE

The Goldman Sachs Group, Inc., Delaware, USA

RATING GARANTE

A3 (Moody's) / BBB+ (S&P) / A (Fitch)

DATA DI EMISSIONE

12 maggio 2020

DATA DI SCADENZA

12 maggio 2025

AMMONTARE DI EMISSIONE

EUR 80.000.000. 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).

VALUTA

EUR (possibile rimborso in USD)

CODICE ISIN

XS2114121192

CEDOLE

Cedole fisse annuali in Euro pari a 2,50% lordo (1,85% netto¹) corrisposte a partire dal 25 maggio 2021 fino alla Data di Scadenza. Il rendimento delle Obbligazioni dipenderà anche dal prezzo »

¹ L'aliquota di imposta italiana applicabile sui proventi derivanti dalle Obbligazioni, quale vigente al momento dell'emissione, è pari al 26%. L'ammontare di tale imposta potrebbe variare nel tempo.

² Ad esempio, in presenza di un tasso di cambio EUR/USD pari a 1,20, il rimborso a scadenza sarebbe pari a 900,00 Euro circa, con una perdita pari a 100,00 Euro per Obbligazione; in presenza di un tasso di cambio EUR/USD pari a 1,30, il rimborso a scadenza sarebbe pari a 830,77 Euro circa, con una perdita pari a 169,23 Euro per Obbligazione.

NUOVE OBBLIGAZIONI GOLDMAN SACHS DOCU

TASSO FISSO 2,50% IN EURO A 5 ANNI

Con rimborso a scadenza
pari a 1.000 EUR o 1.080 USD



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 di Base.

- **Rischio di credito:** quando acquistano una Obbligazione, gli investitori sono esposti al rischio che l'Emittente e 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 di cambio:** il pagamento delle cedole è in Euro, e a scadenza è previsto il rimborso integrale del valore nominale iniziale pari a 1.000 EUR nel caso in cui il tasso di cambio EUR/USD sia inferiore a 1,08 alla data di valutazione finale (5 maggio 2025). In caso contrario, l'investitore riceverà un importo fisso a scadenza pari a 1.080 USD per ciascuna Obbligazione. Ciò significa che, in caso di deprezzamento dei Dollari Statunitensi rispetto all'Euro e quindi in presenza di un tasso di cambio EUR/USD effettivo superiore a 1,08, l'investitore subirà una perdita in Euro sul capitale investito tanto maggiore quanto più alto sarà il tasso di cambio EUR/USD effettivo².
- **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 dipendono da vari fattori, tra i quali i tassi di interesse sul mercato, il merito creditizio dell'Emittente e del Garante 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'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

L'aliquota di imposta italiana applicabile sui proventi derivanti dalle Obbligazioni, quale vigente al momento dell'emissione, è pari al 26%. L'ammontare di tale imposta potrebbe variare nel tempo. Il regime fiscale delle Obbligazioni, qualificabili come titoli "double currency" (con doppia valuta), potrebbe differire da quello proprio di titoli simili non aventi tale caratteristica. 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.

di acquisto e dal prezzo di vendita (se effettuata prima della scadenza) delle stesse sul mercato. Tali prezzi, dipendendo da vari fattori, tra i quali i tassi di interesse sul mercato, il merito creditizio dell'Emittente e del Garante e il livello di liquidità, potrebbero differire anche sensibilmente rispettivamente dal prezzo di emissione e dall'ammontare del rimborso.

DATE DI PAGAMENTO DELLE CEDOLE

Il 12 maggio di ogni anno a partire dal 12 maggio 2021 fino alla Data di Scadenza (inclusa). La prima Data di Pagamento delle cedole sarà il 12 maggio 2021.

QUOTAZIONE

Sul Mercato Telematico delle Obbligazioni di Borsa Italiana (MOT), segmento EuroMOT. Non vi è alcuna garanzia che si sviluppi un mercato secondario liquido.

¹ L'aliquota di imposta italiana applicabile sui proventi derivanti dalle Obbligazioni, quale vigente al momento dell'emissione, è pari al 26%. L'ammontare di tale imposta potrebbe variare nel tempo.

² Ad esempio, in presenza di un tasso di cambio EUR/USD pari a 1,20, il rimborso a scadenza sarebbe pari a 900,00 Euro circa, con una perdita pari a 100,00 Euro per Obbligazione; in presenza di un tasso di cambio EUR/USD pari a 1,30, il rimborso a scadenza sarebbe pari a 830,77 Euro circa, con una perdita pari a 169,23 Euro per Obbligazione.

Disclaimer.

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. 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 per la quotazione.

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, 2020. Tutti i diritti sono riservati.