

# OBBLIGAZIONI GOLDMAN SACHS TASSO MISTO STEEPENER CALLABLE IN DOLLARI STATUNITENSIS

Le nuove **Obbligazioni Goldman Sachs Tasso Misto Steepener Callable in Dollari Statunitensi**, con durata 10 anni salvo rimborso anticipato a discrezione dell'Emittente, offrono agli investitori flussi cedolari annuali fissi per i primi due anni e flussi cedolari annuali variabili, con valore minimo e massimo, dal terzo anno fino a scadenza pari a due volte il differenziale tra il tasso Constant Maturity Swap in USD a 10 anni ("USD CMS 10 anni") e quello a 2 anni ("USD CMS 2 anni")<sup>1</sup>. A scadenza è previsto il rimborso integrale del valore nominale nella valuta di denominazione. Inoltre, è prevista annualmente, a partire dal sesto anno fino al nono, la facoltà per l'Emittente a sua totale discrezione di rimborsare anticipatamente le Obbligazioni al 100% del valore nominale nella valuta di denominazione. In tal caso la durata delle Obbligazioni risulterebbe inferiore a 10 anni, con conseguente diminuzione dei proventi complessivi dell'investimento.

Dato che il pagamento delle cedole ed il rimborso del capitale avvengono in Dollari Statunitensi, il rendimento complessivo delle Obbligazioni espresso in Euro è esposto al **rischio di cambio** tra i Dollari Statunitensi e l'Euro. Nel caso di deprezzamento dei Dollari Statunitensi rispetto all'Euro, l'investimento potrebbe generare una **perdita in Euro**.

È possibile acquistare le Obbligazioni sul Mercato Telematico delle Obbligazioni di **Borsa Italiana S.p.A. (MOT, segmento EuroMOT)** attraverso la propria banca di fiducia, online banking e piattaforma di trading online.

**Prima dell'adesione leggere il prospetto di base** redatto ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento Prospetti, approvato dalla Luxembourg Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in data 17 luglio 2020 e notificato ai sensi di legge alla CONSOB in data 17 luglio 2020 (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 22 dicembre 2020 relativi alle Obbligazioni (le "Condizioni Definitive") redatti ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento 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.goldmansachs.it](http://www.goldmansachs.it). L'approvazione del prospetto non deve essere intesa come un'approvazione dei titoli offerti.

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

## 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 a due volte il differenziale tra i due tassi di riferimento (USD CMS 10 anni e USD CMS 2 anni) con valore minimo 0,50% lordo p.a. e valore massimo 3,00% lordo p.a. In uno scenario in cui il predetto differenziale moltiplicato per due assuma un valore inferiore a 0,50%, la cedola annuale variabile lorda risulterà pari a tale valore minimo (ovvero 0,50% lordo, 0,37% netto<sup>2</sup>).
- Capitale a scadenza o alla data di eventuale rimborso anticipato a discrezione dell'Emittente: gli investitori riceveranno a scadenza o alla data di eventuale rimborso anticipato a discrezione dell'Emittente un ammontare pari al 100% del Valore Nominale delle Obbligazioni nella valuta di denominazione, fermo restando il rischio di credito dell'Emittente e del Garante e il rischio di cambio relativo alla valuta di denominazione.

## 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.
- Il pagamento delle cedole ed il rimborso del capitale avvengono nella valuta di denominazione (Dollaro Statunitense). Pertanto, il rendimento complessivo delle Obbligazioni espresso in Euro è esposto al rischio derivante dalle variazioni del rapporto di cambio tra la valuta di denominazione dei titoli e l'Euro. Ciò vuol dire che, nel caso di deprezzamento della valuta di denominazione rispetto all'Euro, l'investimento potrebbe generare una perdita in Euro.
- 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 del differenziale tra il tasso USD CMS 10 anni e il tasso USD CMS 2 anni, pertanto qualora il differenziale moltiplicato per due dovesse esse-

## 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

22 dicembre 2020

### DATA DI SCADENZA

22 dicembre 2030

### AMMONTARE DI EMISSIONE

USD 95.000.000. 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](http://www.borsaitaliana.it)).

### VALORE NOMINALE

2.000 USD

### CODICE ISIN

XS2011087306

### RIMBORSO A SCADENZA

100% del valore nominale a scadenza o in caso di rimborso anticipato da parte dell'Emittente.

»

<sup>1</sup> Per USD CMS 10 anni si intende il tasso rappresentativo di un ipotetico scambio, tra un tasso fisso e un tasso variabile a breve termine (Libor 3 mesi), per una durata fissa di dieci anni. Per il tasso USD CMS 2 anni, la durata è invece pari a due anni. I tassi sono calcolati da ICE Benchmark Administration Limited (IBA) e disponibili sulla pagina Reuters ICESWAP1.

<sup>2</sup> L'imposta sostitutiva italiana applicabile alle Obbligazioni, e vigente al momento dell'emissione, è pari al 26%. L'ammontare di tale imposta potrebbe variare nel tempo.

# OBBLIGAZIONI GOLDMAN SACHS

## TASSO MISTO STEEPENER CALLABLE IN DOLLARI STATUNITENSIS

re superiore all'ammontare delle cedole fisse gli investitori non ne beneficerebbero. Dal 22 dicembre 2023 e fino alla Data di Scadenza (inclusa), l'Emittente corrisponderà cedole annuali variabili lorde legate a due volte il differenziale tra i tassi di riferimento (USD CMS 10 anni e USD CMS 2 anni), con valore minimo 0,50% e valore massimo 3,00%. In uno scenario in cui il predetto differenziale moltiplicato per due assuma un valore superiore al 3,00%, la cedola annuale variabile lorda risulterà pari a tale valore massimo (ovvero 3,00% lordo, 2,22% netto<sup>2</sup>), pertanto gli investitori non ne beneficerebbero.

- Gli investitori riceveranno il 100% del Valore Nominale in Dollari Statunitensi solo nel caso in cui le Obbligazioni siano detenute fino a scadenza o, in caso di rimborso anticipato a discrezione dell'Emittente, fino a tale data, fermo restando il rischio di credito dell'Emittente e del Garante. 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 del Garante e il livello di liquidità.
- Gli investitori sono esposti, annualmente, a partire dal 22 dicembre 2026 fino al 22 gennaio 2029, al rischio di rimborso anticipato delle Obbligazioni a discrezione 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 a quello di rimborso anticipato, con conseguente diminuzione dei proventi complessivi dell'investimento. L'Emittente, a sua discrezione, potrebbe rimborsare anticipatamente le Obbligazioni, ad esempio, quando il proprio costo di rifinanziamento risulti più basso rispetto al tasso di interesse corrisposto dalle Obbligazioni. In tali circostanze gli investitori sono esposti al rischio di reinvestimento dell'importo ricevuto a titolo di rimborso dall'Emittente ad un tasso di interesse effettivo di mercato inferiore a quello delle Obbligazioni rimborsate.

### 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 relativo alla valuta di denominazione:** Il pagamento delle cedole ed il rimborso del capitale avvengono nella valuta di denominazione (Dollari Statunitensi). Pertanto, il rendimento complessivo delle Obbligazioni espresso in Euro è esposto al rischio derivante dalle variazioni del rapporto di cambio tra la valuta di denominazione dei titoli e l'Euro. Il rapporto di cambio è, ed è stato, molto volatile nel tempo. Ciò vuol dire che, nel caso di deprezzamento della valuta di denominazione rispetto all'Euro, l'investimento potrebbe generare una perdita in Euro.
- **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

Alle Obbligazioni è applicabile una imposta sostitutiva italiana che è pari, al momento della emissione, 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.

### CEDOLE

Cedole fisse annuali pari a 3,00% lordo (2,22% netto<sup>2</sup>) corrisposte alla fine del primo e del secondo anno dalla Data di Emissione. Cedole annuali variabili lorde, con valore minimo 0,50% lordo (0,37% netto<sup>2</sup>) e valore massimo 3,00% lordo (2,22% netto<sup>2</sup>) pari a due volte il differenziale tra il tasso USD CMS 10 anni e il tasso USD CMS 2 anni corrisposte a partire dal 22 dicembre 2023 fino alla Data di Scadenza o fino alla data di un eventuale rimborso anticipato a discrezione dell'Emittente. Le cedole annuali variabili lorde sono legate a due volte il differenziale tra i due tassi di riferimento. In uno scenario in cui il differenziale moltiplicato per due assuma un valore inferiore al 0,50%, la cedola annuale variabile lorda risulterà pari a tale valore minimo (ovvero 0,50% lordo, 0,37% netto<sup>2</sup>). Viceversa, in uno scenario in cui il differenziale moltiplicato per due assuma un valore superiore al 3,00%, la cedola annuale variabile lorda risulterà pari a tale valore massimo (ovvero 3,00% lordo, 2,22% netto<sup>2</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. 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 22 dicembre 2021 e il 22 dicembre 2022 per le cedole fisse. Il 22 dicembre di ogni anno a partire dal 22 dicembre 2023 fino alla Data di Scadenza (inclusa) per le cedole variabili o fino alla data di un eventuale rimborso anticipato a discrezione dell'Emittente. La prima Data di Pagamento delle cedole sarà il 22 dicembre 2021.

<sup>1</sup> Per USD CMS 10 anni si intende il tasso rappresentativo di un ipotetico scambio, tra un tasso fisso e un tasso variabile a breve termine (Libor 3 mesi), per una durata fissa di dieci anni. Per il tasso USD CMS 2 anni, la durata è invece pari a due anni. I tassi sono calcolati da ICE Benchmark Administration Limited (IBA) e disponibili sulla pagina Reuters ICESWAP1.

<sup>2</sup> L'imposta sostitutiva italiana applicabile alle Obbligazioni, e vigente al momento dell'emissione, è pari al 26%. L'ammontare di tale imposta potrebbe variare nel tempo.

**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.

Goldman  
Sachs

GLOBAL MARKETS  
DIVISION