

Goldman
Sachs

GLOBAL MARKETS
DIVISION

Certificati Goldman Sachs Cash Collect Autocallable con Effetto Memoria

Investimento in Euro a breve scadenza con premi condizionati
con Effetto Memoria tra 1,20% e 4,85%¹ per trimestre



**Premi condizionati con
Effetto Memoria tra 1,20%
e 4,85%¹ per trimestre**



**Scadenza anticipata
trimestrale possibile a
partire dal primo trimestre**



**Scadenza massima
36 mesi
(28 maggio 2024)**



**Prezzo di Emissione
EUR 100**

I **Certificati Goldman Sachs Cash Collect Autocallable con Effetto Memoria**, emessi da Goldman Sachs International, con scadenza 36 mesi, offrono premi condizionati trimestrali con Effetto Memoria se alle date di valutazione trimestrali, il prezzo dei due sottostanti è pari o superiore al Livello Barriera, pari al 60% del rispettivo prezzo iniziale. L'**Effetto Memoria** permette di ricevere un premio cumulativo comprendente tutti i premi non pagati nelle precedenti date di valutazione trimestrali se, a qualsiasi data di valutazione trimestrale, sono soddisfatte le condizioni per ricevere il premio.

I **Certificati possono scadere anticipatamente a partire dal primo trimestre** se nelle date di valutazione trimestrali i due sottostanti quotano a un prezzo pari o superiore al rispettivo prezzo iniziale, previo il pagamento del 100% del valore nominale, oltre al premio con Effetto Memoria. In questo caso la scadenza dei Certificati risulterebbe inferiore a 36 mesi e non sarebbero più corrisposti i premi condizionati trimestrali previsti per le date successive alla scadenza anticipata.

Nel caso in cui il Certificato non sia scaduto anticipatamente, a scadenza gli investitori riceveranno 100 Euro per ciascun Certificato se il prezzo ufficiale di chiusura dei due sottostanti alla data di valutazione finale (21 maggio 2024) è pari o superiore al Livello Barriera (pari al 60% del prezzo iniziale dei sottostanti). Al contrario, se alla data di valutazione finale almeno uno dei due sottostanti quota a un prezzo inferiore al Livello Barriera (pari al 60% del relativo prezzo iniziale), l'investitore riceve un importo commisurato alla performance negativa del sottostante peggiore con conseguente perdita totale o parziale sul capitale investito. Per esempio, ove il prezzo ufficiale di chiusura del sottostante con la performance peggiore alla data di valutazione finale sia inferiore del 70% rispetto al suo prezzo iniziale, l'investitore, ipotizzando che abbia acquistato il Certificato al prezzo di emissione, subirà una perdita del capitale pari al 70% e riceverà un ammontare pari a 30,00 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	21 maggio 2021
DATA DI EMISSIONE	24 maggio 2021
DATA DI VALUTAZIONE FINALE	21 maggio 2024
DATA DI SCADENZA	28 maggio 2024
PREZZO DI EMISSIONE	100 EUR per Certificato
PREZZO INIZIALE DEI SOTTOSTANTI	Il prezzo ufficiale di chiusura dei sottostanti alla data di valutazione iniziale
SCADENZA ANTICIPATA TRIMESTRALE POSSIBILE A PARTIRE DAL PRIMO TRIMESTRE	I Certificati possono scadere anticipatamente a partire dal primo trimestre se nelle date di valutazione trimestrali i due sottostanti quotano a un prezzo pari o superiore al rispettivo prezzo iniziale, previo il pagamento del 100% del valore nominale, oltre al premio con effetto memoria.
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 premi trimestrali sono espressi in percentuale rispetto al prezzo di emissione, ovvero ad esempio 0,50% corrisponde a 0,50 Euro per Certificato. Tali importi devono intendersi al lordo delle ritenute fiscali applicabili ai sensi della normativa vigente.

Codice ISIN	Sottostanti	Premio trimestrale ¹	Prezzo iniziale dei sottostanti	Livello Barriera ²
GB00BN25TP16	Volkswagen AG	4,85% (19,40% p.a.)	EUR 215,95	60% (EUR 129,57)
	NIO Inc		USD 34,06	60% (USD 20,436)
GB00BN342S15	Stellantis N.V.	3,75% (15,00% p.a.)	EUR 15,278	60% (EUR 9,1668)
	Tesla Inc		USD 580,88	60% (USD 348,528)
GB00BN34LR37	Deutsche Lufthansa AG	3,15% (12,60% p.a.)	EUR 10,162	60% (EUR 6,0972)
	Tripadvisor, Inc		USD 39,78	60% (USD 23,868)
GB00BN341N94	Kering	3,10% (12,40% p.a.)	EUR 719,8	60% (EUR 431,88)
	Farfetch Limited		USD 40,18	60% (USD 24,108)
GB00BN34LN98	Air France - KLM	3,05% (12,20% p.a.)	EUR 4,474	60% (EUR 2,6844)
	Carnival Corporation		USD 27,17	60% (USD 16,302)
GB00BN341P19	Bayer AG	2,95% (11,80% p.a.)	EUR 55,99	60% (EUR 33,594)
	Moderna Inc		USD 161,45	60% (USD 96,87)
GB00BNMS0D51	Repsol SA	1,95% (7,80% p.a.)	EUR 10,934	60% (EUR 6,5604)
	STMicroelectronics N.V.		EUR 29,675	60% (EUR 17,805)
GB00BNMS0F75	STMicroelectronics N.V.	1,95% (7,80% p.a.)	EUR 29,675	60% (EUR 17,805)
	Netflix, Inc		USD 497,89	60% (USD 298,734)
GB00BN34LS44	Repsol SA	1,85% (7,40% p.a.)	EUR 10,934	60% (EUR 6,5604)
	Saipem S.p.A.		EUR 2,035	60% (EUR 1,221)
GB00BN236J80	Total SA	1,80% (7,20% p.a.)	EUR 39,00	60% (EUR 23,40)
	STMicroelectronics N.V.		EUR 29,675	60% (EUR 17,805)
GB00BNMSC952	Unicredit S.p.A.	1,60% (6,40% p.a.)	EUR 10,234	60% (EUR 6,1404)
	Intesa Sanpaolo S.p.A.		EUR 2,374	60% (EUR 1,4244)
GB00BN341S40	Eni S.p.A.	1,20% (4,80% p.a.)	EUR 10,284	60% (EUR 6,1704)
	Enel S.p.A.		EUR 8,188	60% (EUR 4,9128)

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

Prima dell'adesione leggere il prospetto di base redatto ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento Prospetti, approvato dalla Luxembourg Commission de Surveillance de 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 24 maggio 2021 relativi ai Certificati (le "Condizioni Definitive") redatti ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento Prospetti; il documento contenente le informazioni chiave (KID) relative ai Certificati. 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.

SCENARI DI PAYOUT

Il grafico illustra il funzionamento dei Certificati. I Certificati hanno una durata di 36 mesi se non si verifica alcuna eventuale scadenza anticipata trimestrale possibile a partire dal primo trimestre.



21 maggio 2021

Data di Valutazione Iniziale

Data Valutazione Premio Condizionato Trimestrale	Data Valutazione Scadenza Anticipata	Data di Pagamento Premio Condizionato Trimestrale/Scadenza Anticipata (se condizione soddisfatta)
23 agosto 2021	23 agosto 2021	30 agosto 2021
22 novembre 2021	22 novembre 2021	29 novembre 2021
22 febbraio 2022 ³	22 febbraio 2022 ³	01 marzo 2022 ⁴
23 maggio 2022	23 maggio 2022	30 maggio 2022
22 agosto 2022	22 agosto 2022	29 agosto 2022
21 novembre 2022	21 novembre 2022	28 novembre 2022
21 febbraio 2023	21 febbraio 2023	28 febbraio 2023
22 maggio 2023	22 maggio 2023	29 maggio 2023
21 agosto 2023	21 agosto 2023	28 agosto 2023
21 novembre 2023	21 novembre 2023	28 novembre 2023
21 febbraio 2024	21 febbraio 2024	28 febbraio 2024
21 maggio 2024	N.A.	28 maggio 2024



21 maggio 2024

Data di Valutazione Finale

Pagamento a scadenza

Scenario 1

Prezzo di chiusura dei due Sottostanti
≥ Livello Barriera



**100,00 EUR per Certificato,
oltre al premio con Effetto Memoria**

Scenario 2

Prezzo di chiusura di almeno uno dei due
Sottostanti < Livello Barriera



**L'ammontare del pagamento a scadenza è
commisurato alla performance negativa del
sottostante con la performance peggiore.**

Ad esempio, se il sottostante con la performance peggiore è inferiore del 70% rispetto al suo prezzo iniziale, a scadenza l'investitore riceverà un ammontare pari a: 100% * (100% - 70%) = 30% del prezzo di emissione

¹ Gli importi dei premi trimestrali sono espressi in percentuale rispetto al prezzo di emissione, ovvero ad esempio 0,50% corrisponde a 0,50 Euro per Certificato. Tali importi devono intendersi al lordo delle ritenute fiscali applicabili ai sensi della normativa vigente.

² Il Livello Barriera è espresso in percentuale rispetto al prezzo iniziale e in valore assoluto tra parentesi.

³ Per gli ISIN GB00BNMS0D51, GB00BN34LS44, GB00BN236J80, GB00BNMSC952 e GB00BN341S40 la Data di Valutazione Premio Condizionato Trimestrale/Scadenza Anticipata è 21 Febbraio 2022.

⁴ Per gli ISIN GB00BNMS0D51, GB00BN34LS44, GB00BN236J80, GB00BNMSC952 e GB00BN341S40 la Data di Pagamento Premio Condizionato Trimestrale/Scadenza Anticipata è 28 Febbraio 2022.

ESEMPIO

SCENARI DI PAGAMENTO A SCADENZA

Prezzo ufficiale di chiusura del sottostante con la performance peggiore alla data di valutazione iniziale (A)	Livello Barriera (B)*	Prezzo ufficiale di chiusura del sottostante con la performance peggiore alla data di valutazione finale (C)	Performance del sottostante peggiore (D)**	Ammontare del pagamento a scadenza (Euro per Certificato)***
14	8,4	16,8	20%	100
14	8,4	15,4	10%	100
14	8,4	14	0%	100
14	8,4	12,6	-10%	100
14	8,4	11,2	-20%	100
14	8,4	7	-40%	100
14	8,4	6,3	-55%	45
14	8,4	4,2	-70%	30
14	8,4	2,1	-85%	15

* 60% x A

** (C/A-1)

*** nei casi in cui C < B, 100 EUR x (1+D)

VANTAGGI

- Premi trimestrali condizionati con Effetto Memoria per ciascuna delle 12 date di pagamento del premio, salvo la scadenza anticipata legata al valore dei sottostanti.
- I Certificati prevedono l'Effetto Memoria che permette all'Investitore di ricevere un premio cumulativo comprendente tutti i premi non pagati nelle precedenti date di valutazione trimestrali se, a qualsiasi data di valutazione trimestrale, sono soddisfatte le condizioni per ricevere il premio.
- Rimborso a scadenza: l'investitore riceve a scadenza il prezzo di emissione per ogni Certificato acquistato se il prezzo del sottostante con la performance peggiore alla data di valutazione finale non è diminuito di oltre il 40% rispetto al suo prezzo iniziale, fermo restando il rischio di credito dell'Emittente.

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).

- Rimborso a scadenza: se almeno un sottostante registra un prezzo inferiore al Livello Barriera, l'ammontare del pagamento a scadenza sarà commisurato alla performance negativa del sottostante peggiore con conseguente perdita totale o parziale del capitale investito. La probabilità che uno dei due sottostanti registri un prezzo inferiore al Livello Barriera a Scadenza è più elevata rispetto al caso in cui il sottostante sia uno solo.
- Rimborso anticipato condizionato all'andamento dei sottostanti: gli investitori sono esposti trimestralmente, a partire dal primo trimestre dall'emissione, al rischio di rimborso anticipato dei Certificati condizionato all'andamento dei sottostanti. In questo caso la scadenza dei Certificati risulterebbe inferiore a 36 mesi e non sarebbero più corrisposti i premi trimestrali condizionati previsti per le date successive al rimborso anticipato.
- Rendimento massimo: ad ogni data trimestrale i premi sono condizionati. Tali importi sono legati all'andamento di sottostanti, tuttavia nel caso in cui la performance dei sottostanti sia maggiore del premio, gli investitori non ne beneficerebbero. Parimenti, se la performance a scadenza dei sottostanti è positiva, l'ammontare del pagamento a scadenza sarebbe pari a 100 Euro per Certificato e gli investitori non riceverebbero la plusvalenza.
- Rendimento dell'investimento: il prezzo dei Certificati può essere influenzato negativamente da operazioni di trading e altre transazioni effettuate da Goldman Sachs International relativa-

mente agli stessi Certificati e/o ai sottostanti. Sebbene i Titoli abbiano due sottostanti, le variazioni del prezzo dei Certificati possono non essere correlate a cambiamenti del prezzo dei sottostanti.

- 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 imprevedibili 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, 2021. Tutti i diritti sono riservati.