

NUOVE OBBLIGAZIONI GOLDMAN SACHS TASSO FISSO CALLABLE IN DOLLARI STATUNITENSIS 7,00%*



* Cedola annua nella valuta di denominazione da intendersi al lordo degli oneri fiscali applicabili.

Le nuove **Obbligazioni Goldman Sachs Tasso Fisso Callable 7,00%* in Dollari Statunitensi a 10 anni** offrono agli investitori flussi cedolari annuali fissi pari a 7,00%¹ lordo ed il rimborso integrale del Valore Nominale a scadenza, salvo il rischio di credito dell'Emittente.

È prevista, annualmente, a partire dal primo anno fino al nono, la facoltà per l'Emittente di **rimborsare anticipatamente** le Obbligazioni al 100% del Valore Nominale. In tal caso la durata delle Obbligazioni risulterebbe inferiore a 10 anni, 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.

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**.

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.

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 14 aprile 2023 e notificato ai sensi di legge alla CONSOB in data 14 aprile 2023 (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 6 novembre 2023 relativi alle Obbligazioni (le "Condizioni Definitive") redatti ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento Prospetti. Le Condizioni Definitive e il Prospetto di Base sono disponibili sul sito www.goldman-sachs.it. L'approvazione del prospetto non deve essere intesa come un'approvazione dei titoli offerti.

Potenziali Vantaggi

- Cedole: gli investitori riceveranno cedole fisse annuali fino a scadenza o, in caso di rimborso anticipato a discrezione dell'Emittente, fino a tale data.
- 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, fermo restando il rischio di credito dell'Emittente.

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.
- Gli investitori sono esposti, annualmente, a partire dal 7 novembre 2024 fino al 7 novembre 2032, 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, per 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.
- Cedole: gli investitori riceveranno cedole annuali fissate alla Data di Emissione. Le cedole non sono legate all'andamento di un indice o ad attivi sottostanti, pertanto qualora i tassi di interesse sul mercato dovessero essere superiori all'ammontare delle cedole fisse, gli investitori non ne beneficerebbero.

CARTA D'IDENTITÀ

EMITTENTE

The Goldman Sachs Group, Inc., Delaware, USA

RATING

A2 (Moody's) / BBB+ (S&P) / A (Fitch)

DATA DI EMISSIONE

7 novembre 2023

DATA DI SCADENZA MASSIMA

7 novembre 2033

AMMONTARE DI EMISSIONE

USD 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).

VALORE NOMINALE

1.000 USD

CODICE ISIN

XS2708224105

RIMBORSO A SCADENZA

100% del Valore Nominale a scadenza o in caso di rimborso anticipato a discrezione dell'Emittente, salvo il rischio di credito dell'Emittente.

CEDOLE

Cedola fissa annuale pari a 7,00% lordo (5,18% netto¹) fino a scadenza o fino alla data di un eventuale rimborso anticipato a discrezione dell'Emittente. 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

»

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

NUOVE OBBLIGAZIONI GOLDMAN SACHS TASSO FISSO CALLABLE IN DOLLARI STATUNITENSIS 7,00%*



* Cedola annua nella valuta di denominazione da intendersi al lordo degli oneri fiscali applicabili.

- Gli investitori riceveranno il 100% del Valore Nominale 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. 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 il livello di liquidità.

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 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'Emittente 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 di cambio:** 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 di reinvestimento:** gli investitori sono esposti, annualmente, a partire dal 7 novembre 2024 fino al 7 novembre 2032, al rischio di rimborso anticipato delle Obbligazioni a discrezione dell'Emittente; l'eventuale rimborso anticipato implicherebbe, inter alia, la cessazione del pagamento delle cedole per gli anni successivi alla data di rimborso anticipato, con conseguente proporzionale diminuzione dei proventi complessivi dell'investimento. In tali circostanze, gli investitori sono esposti al rischio di reinvestimento dell'importo ricevuto a titolo di rimborso dall'Emittente ad un tasso d'interesse effettivo di mercato inferiore a quello delle Obbligazioni rimborsate.
- **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 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, e vigente al momento dell'emissione, è pari al 26%. L'ammontare di tale imposta potrebbe variare nel tempo. 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.

¹ L'aliquota di imposta italiana applicabile sui proventi derivanti dalle 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, 2023. Tutti i diritti sono riservati.

dipendendo da vari fattori, tra i quali i tassi di interesse sul mercato, il merito creditizio dell'Emittente 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 7 novembre di ciascun anno fino alla Data di Scadenza (inclusa), o fino alla data di un eventuale rimborso anticipato a discrezione dell'Emittente. La prima Data di Pagamento delle Cedole sarà il 7 novembre 2024.

QUOTAZIONE

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

OPZIONE DI RIMBORSO ANTICIPATO A DISCREZIONE DELL'EMITTENTE

È prevista, in ciascuna Data di Pagamento delle Cedole a partire dal 2024 fino al 2032 ("Data di Rimborso Anticipato"), la facoltà per l'Emittente di rimborsare anticipatamente le Obbligazioni, con conseguente durata delle stesse inferiore a 10 anni. In tal caso, l'Emittente corrisponderà all'investitore, per ogni Obbligazione, un ammontare pari al 100% del Valore Nominale, oltre alle Cedole maturate fino alla relativa Data di Rimborso Anticipato inclusa.



GLOBAL BANKING & MARKETS