

NUOVE OBBLIGAZIONI GOLDMAN SACHS TASSO FISSO E VARIABILE INVERSO CALLABLE A 10 ANNI



* Cedola annua da intendersi al lordo degli oneri fiscali applicabili.

Le nuove **Obbligazioni Goldman Sachs Tasso Fisso e Variabile Inverso Callable in Dollari Statunitensi con durata 10 anni**, offrono agli investitori un flusso cedolare annuale fisso pari a 9,50% p.a. per i primi due anni e flussi cedolari annuali variabili pari alla differenza tra 6,50% e il tasso di riferimento SOFR 1 anno, con un minimo di 0,00% p.a. e con un massimo di 6,50% p.a.

È prevista, annualmente, a partire dal secondo anno fino al nono, la facoltà per l'Emittente 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 cessazione del pagamento delle cedole per gli anni successivi al rimborso anticipato e 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.

Se non rimborsato anticipatamente, a scadenza è previsto il rimborso integrale del valore nominale per ciascuna Obbligazione, salvo il rischio di credito dell'Emittente e del Garante.

Le Obbligazioni sono soggette 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.

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/o piattaforma di trading online.

L'investimento minimo è pari ad una Obbligazione dal Valore Nominale di USD 100.

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 19 dicembre 2024 e notificato ai sensi di legge alla CONSOB in data 19 dicembre 2024 (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 settembre 2025 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.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 una cedola fissa annuale per i primi due anni dalla Data di Emissione. Dal terzo anno fino alla Data di Scadenza, l'Emittente corrisponderà cedole annuali variabili lorde legate alla differenza tra 6,50% ed il tasso di riferimento SOFR 1 anno con valore minimo pari a 0,00% p.a. lordo e valore massimo pari a 6,50% p.a. lordo. In uno scenario in cui tale differenza assuma un valore inferiore a 0,00%, la cedola annuale variabile lorda risulterà pari a tale valore minimo (ovvero 0,00% lordo).
- Capitale a scadenza: 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 e del Garante.

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 sono esposti, annualmente, a partire dal 12 settembre 2027 fino al 12 settembre 2034, 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 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

CARTA D'IDENTITÀ

EMITTENTE

Goldman Sachs Finance Corp International Ltd, Jersey

GARANTE

The Goldman Sachs Group, Inc., Delaware, USA

RATING GARANTE

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

DATA DI EMISSIONE

12 settembre 2025

DATA DI SCADENZA

12 settembre 2035

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

100 USD

CODICE ISIN

XS3033981393

RIMBORSO A SCADENZA

100% del valore nominale

CEDOLE

Cedole fisse annuali pari a 9,50% lordo (7,03% netto¹) corrisposte alla fine dei primi due anni dalla Data di Emissione. Cedole annuali variabili lorde, con valore minimo 0,00% lordo e valore massimo a 6,50% lordo (3,70% netto¹) pari alla differenza tra 6,50% e il tasso SOFR 1 anno corrisposte a partire dal 12 settembre 2028 fino alla Data di Scadenza. Le cedole annuali variabili lorde sono legate alla differenza tra 6,50% e il tasso di riferimento SOFR 1 anno. In uno scenario in cui tale differenza assuma un valore inferiore a

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 E VARIABILE INVERSO CALLABLE A 10 ANNI



* Cedola annua da intendersi
al lordo degli oneri fiscali applicabili.

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 due cedole fisse annuali alla fine dei primi due anni dalla Data di Emissione. Tali cedole non sono legate alla differenza tra 6,50% e il tasso di riferimento (SOFR 1 anno), pertanto qualora tale differenza dovesse essere superiore all'ammontare delle cedole fisse gli investitori non ne beneficerebbero. Dal 12 settembre 2028 e fino alla Data di Scadenza (inclusa), l'Emittente corrisponderà cedole annuali variabili lorde legate alla differenza tra 6,50% e il tasso di riferimento (SOFR 1 anno), con valore minimo pari a 0,00% lordo e valore massimo pari a 6,50% lordo. In uno scenario in cui tale differenza assuma un valore superiore al 6,50%, la cedola annuale variabile lorda risulterà pari a tale valore massimo (ovvero 6,50% lordo, 4,81% netto¹), pertanto gli investitori non ne beneficerebbero.
- 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 o del Garante 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 12 settembre 2027 fino al 12 settembre 2034, al rischio di rimborso anticipato delle Obbligazioni a discrezione dell'Emittente; l'eventuale rimborso anticipato implicherebbe, inter alia, la 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 e alla relativa interpretazione da parte dell'autorità competente, che possono incidere, anche sensibilmente, sul rendimento netto dell'investimento.

0,00%, la cedola annuale variabile lorda risulterà pari a tale valore minimo (ovvero 0,00% lordo). Viceversa, in uno scenario in cui tale differenza assuma un valore pari o superiore al 6,50%, la cedola annuale variabile lorda risulterà pari a tale valore massimo (ovvero 6,50% lordo, 4,81% netto¹). 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, nella valuta di denominazione, 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, potrebbero differire anche sensibilmente rispettivamente dal prezzo di emissione e dall'ammontare del rimborso.

DATE DI PAGAMENTO DELLE CEDOLE

Il 12 settembre 2026 e il 12 settembre 2027 per le cedole fisse. Il 12 settembre di ogni anno a partire dal 12 settembre 2028 fino alla Data di Scadenza (inclusa) per le cedole variabili. La prima Data di Pagamento delle cedole sarà il 12 settembre 2026.

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, 2025. Tutti i diritti sono riservati.

Goldman
Sachs

GLOBAL BANKING & MARKETS