

NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

INTRODUZIONE E AVVERTENZE

La presente Nota di Sintesi va letta come un'introduzione al Prospetto (costituito dal Prospetto di Base letto congiuntamente alle Condizioni Definitive). Qualsiasi decisione di investire negli Strumenti Finanziari dovrebbe essere basata su una considerazione del Prospetto nel suo complesso da parte dell'investitore. In determinate circostanze, l'investitore potrebbe perdere tutto o parte del capitale investito. La presente Nota di Sintesi fornisce solo informazioni chiave per consentire all'investitore di comprendere la natura essenziale e i principali rischi dell'Emittente, del Garante e degli Strumenti Finanziari, e non descrive tutti i diritti connessi agli Strumenti Finanziari (e non può indicare date specifiche di valutazione e di potenziali pagamenti o gli adeguamenti a tali date) che sono indicati nel Prospetto nel suo complesso. Qualora sia proposta un'azione legale avente ad oggetto le informazioni contenute nel Prospetto dinnanzi un tribunale, l'investitore ricorrente potrebbe, ai sensi di legge nazionale, essere tenuto a sostenere i costi di traduzione del Prospetto prima che l'azione legale abbia inizio. La responsabilità civile ricade unicamente sulle persone che hanno presentato la presente Nota di Sintesi, comprese eventuali traduzioni, unicamente nel caso in cui tale Nota di Sintesi risulti fuorviante, inesatta o incoerente, se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto oppure se letta insieme con le altre parti del Prospetto, non contenga informazioni chiave che possano aiutare l'investitore a decidere se investire o meno negli Strumenti Finanziari.

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

Strumenti Finanziari: Emissione di 20.000 Certificati EUR *Worst of Autocallable* (Rimborsabili Anticipatamente Automaticamente) *Memory Phoenix* con Durata Quattro Anni collegati alla Performance Modificata (*Modified Performance*) di un Paniere di Azioni, con scadenza 7 luglio 2025 (ISIN: JE00BKYRP013) (gli "**Strumenti Finanziari**").

Emittente: Goldman Sachs Finance Corp International Ltd ("**GSFCI**"). La sua sede legale è situata in 22 Grenville Street, St. Helier, Jersey JE4 8PX e il suo *Legal Entity Identifier* (identificativo dell'entità giuridica - "**LEI**") corrisponde al n. 549300KQWCT26VXWW684 (l'"**Emittente**").

Offerente(i) Autorizzato(i): L'offerente autorizzato è Goldman Sachs International ("**GSI**"), Plumtree Court, 25 Shoe Lane, Londra EC4A 4AU, Inghilterra, posto che Goldman Sachs Bank Europe SE ("**GSBE**"), Marienurm, Taunusanlage, 9-10, 60329 Frankfurt am Main, Germania, potrà agire in qualità di offerente autorizzato rispetto ad alcuni o a tutti gli Strumenti Finanziari acquisiti dalla stessa da GSI. GSI è una società privata a responsabilità illimitata costituita in Inghilterra che opera principalmente secondo il diritto inglese. Il suo LEI è W22LROWP2IHZNBB6K528. GSBE è una società europea (*Societas Europaea*) costituita in Germania che opera principalmente secondo il diritto tedesco. Il suo LEI è 8IBZUGJ7JPLH368JE346.

Autorità Competente: Il Prospetto di Base è stato approvato in data 17 luglio 2020 dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (Commissione di Vigilanza del Settore Finanziario) del Lussemburgo sita in 283 Route d'Arlon, 1150 Lussemburgo (Contatto telefonico: (+352) 26 25 1-1; Fax: (+352) 26 25 1 – 2601; Email: direction@cssf.lu).

INFORMAZIONI CHIAVE RIGUARDANTI L'EMITTENTE

Chi è l'Emittente degli Strumenti Finanziari?

Domicilio e forma giuridica, legislazione in base alla quale l'Emittente opera e paese di costituzione: GSFCI è una società pubblica a responsabilità limitata costituita ai sensi della legge del Jersey in data 19 ottobre 2016. GSFCI è iscritta al Registro delle Imprese (*Companies Registry*) del Jersey al numero 122341. Il suo LEI è 549300KQWCT26VXWW684.

Attività principali dell'Emittente: L'attività principale di GSFCI è l'emissione di titoli, prestiti e sottoscrizioni di operazioni su strumenti derivati con le proprie società controllate, collegate o sottoposte a comune controllo ai fini di copertura. Non svolge alcuna altra attività commerciale operativa.

Principali azionisti, indicare se la società è direttamente o indirettamente detenuta o controllata e indicare il relative nome: GSFCI è interamente detenuta, direttamente, da GS Global Markets, Inc. ("GS GM"). GS GM è, direttamente, interamente detenuta da The Goldman Sachs Group, Inc. ("GSG").

Amministratori chiave: Gli amministratori di GSFCI sono Jane Macfarland Kelsey, Maryline Stephanie Juliette Mertz, Masato Sunaga e Kevin Kochar.

Revisori Legali: Il revisore legale di GSFCI è PricewaterhouseCoopers LLP, sito in 7 More London Riverside, Londra, SE1 2RT, Inghilterra.

Quali sono le informazioni finanziarie relative all'Emittente?

La seguente tabella mostra informazioni finanziarie storiche chiave selezionate preparate in conformità agli *International Financial Reporting Standards* (Principi Contabili Internazionali) ("IFRS") in relazione all'Emittente che sono derivate dal bilancio consolidato, sottoposto a revisione contabile, al 31 dicembre 2020 per ciascuno dei due anni nel periodo che si è concluso il 31 dicembre 2020 e il 31 dicembre 2019. Il Bilancio del 2019 di GSFCI è stato preparato ai sensi delle *United Kingdom Generally Accepted Accounting Practices* (Prassi di Contabilità Generalmente Accettate nel Regno Unito) ("U.K. GAAP") in conformità allo *FRS 101 Reduced Disclosure Framework* ("FRS 101"). Pertanto, GSFCI ha preparato l'informativa di transizione agli IFRS richiesta dall'IFRS 1 (Prima adozione degli *International Financial Reporting Standard*).

Informazioni sintetiche – conto economico			
(in migliaia di USD)	Anno chiuso al 31 dicembre 2020 (sottoposto a revisione)	Anno chiuso al 31 dicembre 2019 (sottoposto a revisione)	
Dati del conto economico selezionati	IFRS (in milioni di USD)	IFRS (in milioni di USD)	U.K. GAAP (in migliaia di USD)
Utile / (perdite) operativo	38	(2)	(1.919)
Informazioni sintetiche – stato patrimoniale			
(in migliaia di USD)	Anno chiuso al 31 dicembre 2020 (sottoposto a revisione)	Anno chiuso al 31 dicembre 2019 (sottoposto a revisione)	
	IFRS (in milioni di USD)	IFRS (in milioni di USD)	U.K. GAAP (in migliaia di USD)
Attività totali	15.518	12.590	12.589.557
Fondi totali degli azionisti	48	23	22.736
Informazioni sintetiche – flusso di cassa			
(in migliaia di USD)	Anno chiuso al 31 dicembre 2020 (sottoposto a revisione)	Anno chiuso al 31 dicembre 2019 (sottoposto a revisione)	
	IFRS (in milioni di USD)	IFRS (in milioni di USD)	U.K. GAAP (in migliaia di USD)
Flusso di cassa derivante da attività operative	(131)	(22)	(21.192)
Flusso di cassa derivante da attività finanziarie	125	25	25.000
Flusso di cassa derivante da attività di investimento	0,0*	0,0*	0,0

* Poiché i valori sono nulli, non sono inclusi nel bilancio al 31 dicembre 2020.

Rilievi contenuti nella relazione di revisione in merito alle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati: Non Applicabile; non vi sono rilievi nella relazione di revisione di GSFCI in merito alle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati.

Quali sono i principali rischi che sono specifici per l'Emittente?

L'Emittente è soggetto ai seguenti rischi principali:

- Il pagamento di qualsiasi importo dovuto sugli Strumenti Finanziari è soggetto al rischio di credito dell'Emittente e del Garante. Gli Strumenti Finanziari sono obbligazioni non garantite dell'Emittente e la Garanzia è un'obbligazione non garantita del Garante. Gli investitori dipendono dalla capacità dell'Emittente e del Garante di versare tutti gli importi dovuti sugli Strumenti Finanziari, e pertanto gli investitori sono soggetti al rischio di credito dell'Emittente e del Garante e ai cambiamenti nella visione di mercato del merito di credito dell'Emittente e del Garante. Né gli Strumenti Finanziari né la Garanzia costituiscono depositi bancari, e non sono assicurati o garantiti da alcuno schema di protezione di compensazione o deposito. Il valore e il rendimento sugli Strumenti Finanziari saranno soggetti al rischio di credito dell'Emittente e ai cambiamenti nella visione di mercato del merito di credito dell'Emittente.
- GSG e le sue controllate consolidate ("**Goldman Sachs**") costituiscono un gruppo leader mondiale nell'*investment banking*, negli strumenti finanziari e gestione degli investimenti e fanno fronte ad una varietà di importanti rischi che potrebbero pregiudicare la capacità dell'Emittente e del Garante di adempiere ai propri obblighi relativi agli Strumenti Finanziari, inclusi i rischi di mercato e di credito, rischi di liquidità, rischi legati all'attività e all'industria, rischi operative e rischi legali, regolamentari e reputazionali.
- GSFCI è una controllata al 100% del gruppo Goldman Sachs. La GSW si occupa principalmente dell'emissione di strumenti finanziari, del prestito e della stipula di contratti derivati con le sue società controllate, collegate o sottoposte a comune controllo a scopo di copertura e non svolge altre attività operative. Di conseguenza, GSFCI non dispone di un capitale sociale di rilevante entità. Gli investitori sono esposti a un rischio di credito significativamente maggiore acquistando gli Strumenti Finanziari in cui GSFCI è l'Emittente di quanto lo sarebbero acquistando titoli da un emittente dotato di un capitale significativamente maggiore. Se GSFCI diventa insolvente, gli investitori possono perdere una parte o la totalità dell'importo investito.

INFORMAZIONI PRICIPALI SUGLI STRUMENTI FINANZIARI

Quali sono le caratteristiche principali degli Strumenti Finanziari?

Tipologia e categoria degli Strumenti Finanziari offerti e numero(i) di identificazione dello strumento finanziario:

Gli Strumenti Finanziari sono Strumenti Finanziari pagati in contanti e sono Strumenti Finanziari collegati ad azioni in forma di certificati.

Gli Strumenti Finanziari saranno autorizzati tramite Euroclear Bank S.A./N.V. e Clearstream Banking S.A.

La data di emissione degli Strumenti Finanziari è il 30 giugno 2021 (la "**Data di Emissione**"). Il prezzo di emissione degli Strumenti Finanziari è pari a EUR 1.000 per Strumento Finanziario (il "**Prezzo di Emissione**").

ISIN: JE00BKYP013; Codice Comune: 198692506; Valoren: 111714992.

Valuta, denominazione, importo degli Strumenti Finanziari emessi e durata degli Strumenti Finanziari: La valuta degli Strumenti Finanziari sarà l'Euro ("**EUR**" o la "**Valuta di Regolamento**"). L'importo di calcolo è EUR 1.000. L'ammontare aggregato degli Strumenti Finanziari è 20.000.

Data di Scadenza: 7 luglio 2025. Questa è la data in cui è previsto il rimborso degli Strumenti Finanziari, soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.

Diritti connessi agli Strumenti Finanziari:

Gli Strumenti Finanziari daranno a ciascun investitore il diritto di ricevere un rendimento, insieme ad alcuni diritti accessori, come il diritto di ricevere la notifica di specifiche determinazioni ed eventi. Il rendimento degli Strumenti Finanziari comprenderà il potenziale pagamento dell'Importo(i) del Coupon e dell'Importo di Evento *Autocall* (ove applicabile) o l'Importo di Regolamento (ove applicabile) e gli importi pagabili dipenderanno dall'andamento delle seguenti Attività Sottostanti:

Attività Sottostanti o le Azioni	Bloomberg / Reuters / ISIN	Sede di Negoziazione
Le azioni ordinarie di Unicredit S.p.A.	UCG IM <Equity> / CRDI.MI / IT0005239360	Borsa Italiana
Le azioni ordinarie di Stellantis NV	STLA IM <Equity> / STLA.MI / NL00150001Q9	Borsa Italiana
Le azioni ordinarie di Intesa Sanpaolo S.p.A.	ISP IM <Equity> / ISP.MI / IT0000072618	Borsa Italiana

Importo del Coupon: in una Data di Osservazione del Coupon:

- (i) se il Prezzo di Riferimento di ciascuna Attività Sottostante per tale Data di Osservazione del Coupon è maggiore o uguale al suo rispettivo Livello della Barriera del Coupon per tale Data di Osservazione del Coupon, allora un Importo del Coupon in EUR in relazione a ciascuno Strumento Finanziario sarà pagabile alla successiva Data di Pagamento del Coupon, calcolato secondo la seguente formula:

$$(CA \times CV) - APCA; \text{ o}$$
- (ii) se il Prezzo di Riferimento di qualsiasi Attività Sottostante è inferiore al suo Livello della Barriera del Coupon per tale Data di Osservazione del Coupon, allora nessun Importo del Coupon sarà pagabile alla successiva Data di Pagamento del Coupon.

Importo di Evento *Autocall*: in una Data di Osservazione *Autocall*, se il Prezzo di Riferimento di ciascuna Attività Sottostante per tale Data di Osservazione *Autocall* è maggiore o uguale al suo rispettivo Livello *Autocall*, allora gli Strumenti Finanziari saranno esercitati anticipatamente a tale Data di Osservazione *Autocall* e l'Importo di Evento *Autocall* pagabile in relazione ad ogni Strumento Finanziario alla Data di Pagamento *Autocall* seguente sarà un importo pari a EUR 1.000.

Importo di Regolamento: salvo che siano stati esercitati anticipatamente, o acquistati e cancellati, l'Importo di Regolamento in EUR pagabile in relazione a ciascun Strumento Finanziario alla Data di Scadenza sarà:

- (i) se il Prezzo di Riferimento (Finale) di ciascuna Attività Sottostante è maggiore o uguale al suo rispettivo Livello della Barriera, un importo pari a EUR 1.000; o
- (ii) se il Prezzo di Riferimento (Finale) di qualsiasi Attività Sottostante è inferiore al suo Livello della Barriera, un importo calcolato in conformità alla seguente formula:

$$CA \times \frac{\text{Prezzo di Riferimento (Finale)}(\text{Peggior})}{\text{Prezzo di Riferimento Iniziale}(\text{Peggior})}$$

Rimborso Anticipato Non Programmato: Gli Strumenti Finanziari potranno essere rimborsati prima della scadenza programmata (i) a scelta dell'Emittente (a) qualora l'Emittente determini che un cambiamento della legge applicabile abbia l'effetto di rendere la prestazione dell'Emittente o delle sue società controllate, collegate o sottoposte a comune controllo ai sensi degli Strumenti Finanziari o gli accordi di copertura relativi a Strumenti Finanziari, illegali o eccessivamente onerosi (in tutto o in parte) (o vi sia una sostanziale probabilità che lo diventino nell'immediato futuro), o (b) se del caso, qualora l'Agente di Calcolo determini che taluni eventi di turbativa o eventi di rettifica addizionali come previsti nei termini e nelle condizioni degli Strumenti Finanziari si siano verificati in relazione alle attività sottostanti; o (ii) in virtù di comunicazione da parte di un Detentore che dichiari gli Strumenti Finanziari immediatamente esigibili a causa del verificarsi di un evento di default che sia ancora in corso.

In tal caso l'Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato pagabile in relazione a tale rimborso anticipato non programmato sarà, per ciascuno Strumento Finanziario, un importo che rappresenta il valore equo di mercato (*fair market value*) degli Strumenti Finanziari, tenendo conto di tutti fattori rilevanti al netto dei costi sostenuti dall'Emittente o da qualsiasi delle sue società controllate, collegate o sottoposte a comune controllo in relazione a tale rimborso anticipato, compresi quelli relativi alla liquidazione del sottostante e/o degli accordi di copertura correlati.

L'Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato può essere inferiore al vostro investimento iniziale e pertanto potreste perdere parte del o tutto il vostro investimento per un rimborso anticipato non programmato.

Definizione dei Termini:

- **Prezzo dell'Azione Aggiustato:** rispetto a ciascuna Attività Sottostante e a un giorno rilevante "t", un importo in EUR calcolato secondo la seguente formula:

$$(CSP(t) + SAD(t) + SCD(t)).$$

- **APCA:** per ciascuna Data di Osservazione del Coupon, la *somma* di ciascun Importo del Coupon pagato in relazione a uno Strumento Finanziario a tutte le Date di Pagamento del Coupon (se presenti) che precedono tale Data di Osservazione del Coupon.
- **Livello Autocall:** rispetto a ciascuna Attività Sottostante e ciascuna Data di Osservazione *Autocall*, il suo Prezzo di Chiusura.
- **Date di Osservazione Autocall:** ciascuna Data di Osservazione del Coupon diversa dalle Date di Osservazione del Coupon previste (i) prima del 29 giugno 2022 e (ii) per il 30 giugno 2025, in ciascun caso, soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.
- **Date di Pagamento Autocall:** rispetto a ciascuna Data di Osservazione *Autocall*, il giorno che cade il o intorno al quinto giorno lavorativo successivo a tale Data di Osservazione *Autocall*, in ciascun caso, soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.
- **Livello della Barriera:** in relazione a ciascuna Attività Sottostante, 60 per cento (60%) del suo Prezzo di Chiusura Iniziale.
- **CA:** Importo di Calcolo, EUR 1.000.
- **Prezzo di Chiusura dell'Azione:** rispetto a un'Attività Sottostante e a qualsiasi giorno rilevante, il prezzo di chiusura ufficiale dell'Attività Sottostante all'orario di valutazione sulla relativa sede di negoziazione in tale giorno.
- **Dividendo Contrattuale:** rispetto a ciascuna Attività Sottostante e Data di Stacco del Dividendo Contrattuale, ciascun importo specificato nella Tabella del Dividendo Contrattuale per tale Attività Sottostante che segue nella colonna intitolata "Dividendo Contrattuale" nella riga corrispondente a tale Data di Stacco del Dividendo Contrattuale per tale Attività Sottostante.
- **Date di Stacco del Dividendo Contrattuale:** rispetto a ciascuna Attività Sottostante, la(e) data(e) specificata(e) nella Tabella del Dividendo Contrattuale per tale Attività Sottostante che segue nella colonna intitolata "Data di Stacco del Dividendo Contrattuale".
- **Livello della Barriera del Coupon:** in relazione a ciascuna Attività Sottostante e a ciascuna Data di Osservazione del Coupon, una percentuale specificata del suo Prezzo di Chiusura Iniziale a tale Data di Osservazione del Coupon.
- **Date di Osservazione del Coupon:** le Date di Osservazione del Coupon si verificano trimestralmente al o intorno all'ultimo giorno lavorativo del relativo trimestre, a partire da settembre 2021 e fino a giugno 2025, in ogni caso soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.
- **Date di Pagamento del Coupon:** in relazione a ciascuna Data di Osservazione del Coupon, il giorno che cade il o intorno al quinto giorno lavorativo dopo tale Data di Osservazione del Coupon, in ciascun caso, soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.
- **Moltiplicando del Coupon Value:** 0,0185.
- **Moltiplicatore del Coupon Value:** una serie di numeri interi ascendenti unici per le Date di Osservazione del Coupon, a partire da 1 per la prima Data di Osservazione del Coupon, e fino a 16 per la Data di Osservazione del Coupon finale.
- **CSP(t):** rispetto a un'Attività Sottostante e a una data rilevante, il Prezzo di Chiusura dell'Azione di tale Attività Sottostante rispetto a tale data.
- **CV:** in relazione ad una Data di Osservazione del Coupon, un importo pari al *prodotto* (i) del Moltiplicatore del Coupon Value corrispondente a tale Data di Osservazione del Coupon, *moltiplicato* per (ii) il Moltiplicando del Coupon Value.
- **Periodo del Dividendo:** rispetto a un'Attività Sottostante, il periodo che comincia il 29 giugno 2021 (escluso) (la "**Data di Inizio del Periodo del Dividendo**") e finisce alla Data di Riferimento Finale (inclusa) rispetto a tale Attività Sottostante.

- **Data di Stacco del Dividendo:** la data in cui sono iniziate le negoziazioni ex-dividendo di tale Attività Sottostante sulla sede di negoziazione rilevante per tale Attività Sottostante.
- **Performance Finale dell'Attività:** rispetto a ciascuna Attività Sottostante, il *quoziente* di (i) il Prezzo di Riferimento (Finale) di tale Attività Sottostante, *diviso* per (ii) il Prezzo di Chiusura Iniziale di tale Attività Sottostante.
- **Data di Riferimento Finale:** rispetto a un'Attività Sottostante, il 30 giugno 2025, soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.
- **Attività con la Peggior Performance Finale:** l'Attività Sottostante con la Performance Finale dell'Attività più bassa.
- **Prezzo di Chiusura Iniziale:** in relazione a ciascuna Attività Sottostante, il suo Prezzo di Chiusura dell'Azione il 29 giugno 2021, soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.
- **Prezzo di Chiusura Iniziale (Peggior):** il Prezzo di Chiusura Iniziale dell'Attività con la Peggior Performance Finale.
- **Prezzo di Riferimento Iniziale:** in relazione a un'Attività Sottostante, 60 per cento (60%) del suo Prezzo di Chiusura Iniziale.
- **Prezzo di Riferimento Iniziale (Peggior):** il Prezzo di Riferimento Iniziale dell'Attività con la Peggior Performance Finale.
- **Prezzo di Riferimento:** rispetto a qualsiasi data rilevante, il Prezzo dell'Azione Aggiustato per tale giorno.
- **Prezzo di Riferimento (Finale):** rispetto a un'Attività Sottostante, il Prezzo di Riferimento di tale Attività Sottostante rispetto alla Data di Riferimento Finale, soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.
- **Prezzo di Riferimento (Finale) (Peggior):** il Prezzo di Riferimento (Finale) dell'Attività con la Peggior Performance Finale.
- **SAD(t):** significa, rispetto a un'Attività Sottostante e a una data rilevante, la somma di tutti i dividendi effettivi in contanti o equivalenti (esclusi i dividendi straordinari) per i quali la Data di Stacco del Dividendo cade nel periodo che inizia alla Data di Inizio del Periodo del Dividendo (esclusa) e termina a tale data (inclusa).
- **SCD(t):** significa, rispetto a un'Attività Sottostante e a una data rilevante, la somma di tutti i Dividendi Contrattuali per i quali la Data di Stacco del Dividendo Contrattuale cade nel periodo che inizia alla Data di Inizio del Periodo del Dividendo (esclusa) e termina a tale data (inclusa).

TABELLA DEL DIVIDENDO CONTRATTUALE	
Le azioni ordinarie di Unicredit S.p.A.	
Data di Stacco del Dividendo Contrattuale	Dividendo Contrattuale
18 aprile 2022	EUR – 0,30
24 aprile 2023	EUR – 0,40
22 aprile 2024	EUR – 0,45
22 aprile 2025	EUR – 0,45
Le azioni ordinarie di Stellantis NV	
18 aprile 2022	EUR – 0,70
24 aprile 2023	EUR – 0,70
22 aprile 2024	EUR – 0,70
22 aprile 2025	EUR – 0,70
Le azioni ordinarie di Intesa Sanpaolo S.p.A.	
22 novembre 2021	EUR – 0,133
23 maggio 2022	EUR – 0,067
21 novembre 2022	EUR – 0,039
22 maggio 2023	EUR – 0,08
20 novembre 2023	EUR – 0,043
20 maggio 2024	EUR – 0,087
18 novembre 2024	EUR – 0,046

19 maggio 2025		EUR – 0,093		
Legge applicabile: Gli Strumenti Finanziari sono regolati dal diritto inglese.				
Stato degli Strumenti Finanziari: Gli Strumenti Finanziari sono obbligazioni non subordinate e non garantite dell'Emittente e si classificheranno allo stesso modo tra di loro e con tutte le altre obbligazioni non subordinate e non garantite dell'Emittente di volta in volta in essere.				
Descrizione delle restrizioni alla libera trasferibilità degli Strumenti Finanziari: Gli Strumenti Finanziari non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello U.S. Securities Act del 1933 (il " Securities Act ") e non possono essere offerti o venduti all'interno degli Stati Uniti o a, o per conto o a beneficio di, persone statunitensi, tranne che in alcune operazioni esenti dagli obblighi di registrazione del Securities Act e dalle leggi statali applicabili in materia di strumenti finanziari. Nessuna offerta, vendita o consegna degli Strumenti Finanziari, o distribuzione di qualsiasi materiale d'offerta relativo agli Strumenti Finanziari, può essere effettuata in o da qualsiasi giurisdizione, salvo in circostanze che risultino conformi alle leggi e ai regolamenti applicabili. Fermo restando quanto sopra, gli Strumenti Finanziari saranno liberamente trasferibili.				
Dove verranno negoziati gli Strumenti Finanziari?				
Sarà presentata dall'Emittente (o verrà presentata per suo conto) una richiesta di ammissione alle negoziazioni degli Strumenti Finanziari sul mercato EuroTLX, un sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (il " Mercato EuroTLX ") con effetto dalla o intorno alla Data di Emissione.				
C'è una garanzia legata agli Strumenti Finanziari				
Breve descrizione del Garante: Il Garante è GSG. GSG è la holding del gruppo Goldman Sachs. GSG opera secondo le leggi dello Stato del Delaware con numero di registrazione della società 2923466 e LEI 784F5XWPLTWKTBTV3E584.				
Natura e portata della garanzia: GSG garantisce incondizionatamente e irrevocabilmente gli obblighi di pagamento dell'Emittente. GSG garantisce gli obblighi di consegna dell'Emittente, ma è tenuta a pagare solo un importo in contanti invece di consegnare il relativo sottostante. La garanzia è pari a tutti gli altri debiti non garantiti e non subordinati di GSG.				
Informazioni finanziarie principali del Garante: Le seguenti informazioni finanziarie chiave sono state estratte dai bilanci consolidati sottoposti a revisione contabile di GSG per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019 e per i tre mesi chiusi al 31 marzo 2021 e al 31 marzo 2020. Il bilancio consolidato di GSG è redatto in conformità ai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti.				
Informazioni sintetiche - conto economico				
(in milioni di USD, ad eccezione degli importi delle azioni)	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 (sottoposto a revisione contabile)	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 (sottoposto a revisione contabile)	Tre mesi chiusi al 31 marzo 2021 (non sottoposto a revisione)	Tre mesi chiusi al 31 marzo 2020 (non sottoposto a revisione)
Informazioni ricavate dal conto economico				
Margine di interesse	4.751	4.362	1.482	1.313
Commissioni e spese	3.548	2.988	1.073	1.020
Accantonamento per perdite su crediti	3.098	1.065	-70	937
Totale ricavi netti	44.560	36.546	17.704	8.743
Utili al lordo delle imposte	12.749	10.583	8.337	1.348
Utile netto applicabile agli azionisti ordinari	8.915	7.897	6.711	1.123
Utile per azione ordinaria (base)	24,94	21,18	18,80	3,12
Informazioni sintetiche – stato patrimoniale				

(in milioni di USD)	Al 31 marzo 2021 (non sottoposto a revisione contabile)	Al 31 dicembre 2020 (sottoposto a revisione contabile)	Al 31 dicembre 2019 (sottoposto a revisione contabile)
Totale attività	1.301.548	1.163.028	992.968
Debiti non garantiti, esclusi i prestiti subordinati	262.499	251.247	240.346
Prestiti subordinati	15.008	15.104	15.017
Crediti verso clienti e altri crediti	164.658	121.331	74.605
Debiti verso clienti e altri debiti	224.268	190.658	174.817
Totale passivo e patrimonio netto	1.301.548	1.163.028	992.968
(in percentuale)			
Common Equity Tier 1 (CET1) capital ratio (standardizzato)	14,3	14,7	13,3
Tier 1 (CET1) capital ratio (standardizzato)	15,9	16,7	15,2
Indice di capitale totale (standardizzato)	18,4	19,5	17,8
Common Equity Tier 1 (CET1) capital ratio (avanzato)	13,5	13,4	13,7
Tier 1 (CET1) capital ratio (avanzato)	15,0	15,2	15,7
Indice di capitale totale (avanzato)	17,0	17,4	18,2
Rapporto di leva Tier 1	7,6	8,1	8,7

Riserve nella relazione di revisione sulle informazioni finanziarie storiche: Non applicabile; nella relazione di revisione della GSG sulle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati non sono presenti riserve.

Quali sono i rischi principali che sono specifici per gli Strumenti Finanziari?

Fattori di rischio associati agli Strumenti Finanziari: Gli Strumenti Finanziari sono soggetti ai seguenti principali rischi:

Il valore ed il prezzo stimato dei Vostri Strumenti Finanziari (se del caso) in qualsiasi momento dipenderanno da molti fattori e non potranno essere prevedibili. A seconda dell'andamento delle Attività Sottostanti Lei potrebbe subire la perdita di una parte o della totalità del suo investimento.

Rischi relativi a determinate caratteristiche degli Strumenti Finanziari:

- I termini e le condizioni dei suoi Strumenti Finanziari prevedono che gli Strumenti Finanziari siano soggetti ad un *cap*. Per questo motivo, la vostra capacità di partecipare in qualsiasi cambiamento nel valore delle Attività Sottostanti per tutta la durata degli Strumenti Finanziari sarà limitata, a prescindere da quanto il prezzo di un' Attività Sottostante sia superiore al livello del *cap* nel corso di vita degli Strumenti Finanziari. Di conseguenza, il rendimento sui Vostri Strumenti Finanziari potrebbe essere significativamente inferiore a quello che sarebbe stato se avesse acquistato direttamente le Attività Sottostanti.

- I termini e le condizioni dei suoi Strumenti Finanziari prevedono che il rendimento sugli Strumenti Finanziari dipende dalla performance *'worst-of'* del paniere delle Attività Sottostanti. Per questo motivo, lei sarà esposto alla performance di ciascuna Attività Sottostante e, in particolare all'Attività Sottostante con andamento peggiore. Ciò significa che, a prescindere dalla performance delle altre Attività Sottostanti, se una o più Attività Sottostanti non rispettano la relativa soglia o barriera per il pagamento degli interessi o il calcolo di qualsiasi importo di rimborso, lei potrebbe non ricevere il pagamento degli interessi e/o potrebbe perdere una parte o la totalità del suo investimento iniziale.
- I termini e le condizioni dei vostri Strumenti Finanziari prevedono che il prezzo di riferimento utilizzato per determinare qualsiasi importo pagabile o da consegnare per specifiche date rilevanti possa essere rettificato a seconda dei dividendi in contanti o di altro tipo dichiarati in relazione alle Azioni. Tali aggiustamenti possono essere legati alla differenza tra l'importo effettivo di tali dividendi rispetto ad un programma prescritto di dividendi previsti per tali Azioni. Tali adeguamenti possono comportare che i pagamenti o le consegne ai sensi degli Strumenti Finanziari siano ritardati o non avvengano, cosa che non sarebbe avvenuta se tali adeguamenti non fossero stati applicati. Tali aggiustamenti possono anche comportare una riduzione degli importi altrimenti pagabili o consegnabili. Inoltre, a seguito della dichiarazione di qualsiasi dividendo in contanti o di altro tipo rispetto ad un'Azione, se l'importo effettivamente pagato o consegnato dall'Emittente Azioni di un'Azione ai detentori registrati dell'Azione è inferiore a tale dividendo dichiarato e/o l'emittente dell'Azione dichiara l'intenzione di ridurre tale dividendo dichiarato, allora l'importo di tale dividendo utilizzato per adeguare il relativo prezzo di riferimento può essere rettificato. In tali circostanze, il relativo dividendo può essere ridotto e questo probabilmente vi farà ricevere un rendimento sugli Strumenti Finanziari inferiore a quello che avreste ricevuto se tale aggiustamento non avesse avuto luogo.

Rischi relativi alle Attività Sottostanti:

- *Il valore ed il rendimento dei Vostri Strumenti Finanziari dipendono dall'andamento delle Attività Sottostanti:* Il rendimento dei Vostri Strumenti Finanziari dipende dall'andamento di una o più Attività Sottostanti. Il prezzo di un'Attività Sottostante può essere soggetto nel tempo a modifiche imprevedibili. Questo grado di cambiamento è noto come "volatilità". La volatilità di un'Attività Sottostante può essere condizionata da eventi nazionali ed internazionali di natura finanziaria, politica, militare o economica, incluse azioni governative, o da azioni da parte dei partecipanti al mercato rilevante. Uno qualunque di questi eventi o azioni può influenzare negativamente il valore ed il rendimento degli Strumenti Finanziari. La volatilità non implica una direzione del prezzo di un'Attività Sottostante, anche se un'Attività Sottostante che è più volatile è più probabile che aumenti o diminuisca di valore più spesso e/o in misura maggiore rispetto ad una che è meno volatile.
- *L'andamento passato di un'Attività Sottostante non è indicativo dell'andamento futuro:* Non dovete considerare informazioni relative all'andamento passato di un'Attività Sottostante come indicative del *range*, delle tendenze, o di fluttuazioni delle Attività Sottostanti nelle Attività Sottostanti che possano verificarsi in futuro. Le Attività Sottostanti possono avere un andamento diverso (o uguale) rispetto al passato, e ciò può avere un significativo effetto negativo sul valore e sul rendimento dei Vostri Strumenti Finanziari.
- L'andamento delle Azioni dipende da fattori macroeconomici, come i livelli di interesse e prezzo sui mercati dei capitali, sviluppi valutari, fattori politici così come fattori specifici relativi alle società quali utili, posizione di mercato, situazione di rischio, struttura azionaria e politica di distribuzione, così come pure rischi di *business* cui sono esposti i relativi emittenti. Uno qualsiasi di tali fattori o una loro combinazione possono influenzare negativamente l'andamento delle Attività Sottostanti che, a sua (loro) volta, avrebbero un effetto negativo sul valore e sul rendimento dei vostri Strumenti Finanziari.

INFORMAZIONI CHIAVE SULL'OFFERTA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI AL PUBBLICO E/O SULL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI SU DI UN MERCATO REGOLAMENTATO

A quali condizioni e con quale tempistica posso investire nello Strumento Finanziario?

Regolamento dell'offerta:

Un'offerta di Strumenti Finanziari sarà avviata dall'Offerente Autorizzato con procedura diversa rispetto a quanto previsto dall'Articolo 1(4) del Regolamento Prospetti UE nella Repubblica Italiana (la “**Giurisdizione dell’Offerta al Pubblico**”) durante il periodo che inizia (e include) il primo giorno in cui gli Strumenti Finanziari sono negoziati sul Mercato EuroTLX, e che termina il (ed incluso) giorno in cui l’Offerente Autorizzato cessa di svolgere attività di marketing attivo (*active marketing activities*) con riferimento agli Strumenti Finanziari nella Giurisdizione dell’Offerta al Pubblico, ci si aspetta che tale data cada il, o intorno al 30 settembre 2021 (il “**Periodo di Offerta**”). L’Emittente pagherà terze parti per svolgere attività pubblicitarie (*advertising activities*).

Il Periodo di Offerta è soggetto a rettifica da parte o per conto dell'Emittente in conformità alla normativa applicabile.

Gli Strumenti Finanziari saranno offerti al prezzo di mercato che sarà determinato dall’Offerente Autorizzato su base continua in base alle condizioni di mercato prevalenti in quel momento. A seconda delle condizioni di mercato, il prezzo d’offerta sarà uguale, superiore o inferiore al Prezzo di Emissione degli Strumenti Finanziari.

Method Investments & Advisory Ltd (in qualità di specialista nominato secondo le regole del Mercato EuroTLX) (lo “**Specialista**”) pubblicherà i prezzi di offerta (e i prezzi *bid*) ai quali lo Specialista è disposto a vendere (e acquistare) gli Strumenti Finanziari sul Mercato EuroTLX.

Gli Strumenti Finanziari possono essere acquistati da ciascun intermediario approvato e ammesso alla negoziazione sul Mercato EuroTLX da parte di Borsa Italiana S.p.A. (ciascuno, un “**Intermediario Autorizzato**”) e l’acquisto ed il regolamento degli Strumenti Finanziari deve essere effettuato in conformità alle normali regole del Mercato EuroTLX.

Stima delle spese caricate sull’investitore dall’Emittente/offerente: Non Applicabile.

Chi è l’offerente e/o il soggetto richiedente l’ammissione alle negoziazioni?

Si veda il precedente punto intitolato "Offerente(i) Autorizzato(i)".

L’Emittente richiederà l'ammissione alla negoziazione degli Strumenti Finanziari sul Mercato EuroTLX.

Perché viene prodotto il Prospetto?

Ragioni per l’offerta, incassi netti attesi e uso degli incassi: Gli incassi netti dell’offerta saranno usati dall’Emittente per procurare fondi aggiuntivi alle proprie attività e per scopi societari generali (i.e., a fini di profitto e/o a copertura di certi rischi).

Accordo di sottoscrizione con acquisto a fermo: L’offerta degli Strumenti Finanziari non è soggetta ad un accordo di sottoscrizione con acquisto a fermo.

Conflitti significativi relativi all’emissione/offerta: L’Emittente è soggetto a numerosi conflitti di interesse tra i propri interessi e quelli dei portatori degli Strumenti Finanziari, inclusi: (a) rispetto a certi calcoli e decisioni, ci potrebbe essere una differenza di interesse tra gli investitori e l’Emittente, (b) nel normale corso delle proprie attività l’Emittente (o sue società controllate, collegate o sottoposte a comune controllo) possono compiere operazioni per proprio conto e possono concludere operazioni di copertura rispetto agli Strumenti Finanziari o derivati collegati, che possono influenzare il prezzo di mercato, liquidità o valore degli Strumenti Finanziari, e (c) l’Emittente (o sue società controllate, collegate o sottoposte a comune controllo) possono avere informazioni confidenziali in relazione alle Attività Sottostanti o qualsiasi strumento derivativo che ad essa(e) si riferiscono, ma che l’Emittente non ha alcun obbligo (o sia allo stesso proibito) di rendere pubbliche.