

Documento contenente le informazioni chiave

Scopo

Il presente documento contiene le informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

Nome del prodotto	Callable Fix to Steepener Notes con durata di 10 anni
Identificatore del prodotto	Codice ISIN: XS2011087306
Ideatore del prodotto	Goldman Sachs Finance Corp International Ltd (per ulteriori informazioni visitare il sito http://www.gspriips.eu o chiamare il numero +442070510419)
Autorità competente	Non applicabile
Data di questo documento	18.12.2020 9:00:47 ora di Roma

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

Cos'è questo prodotto?

Tipo Il prodotto è emesso in forma di *note* in conformità al diritto inglese. Questo prodotto è un titolo fruttifero di interessi. Gli obblighi di pagamento dell'ideatore del prodotto sono garantiti da The Goldman Sachs Group, Inc.

Obiettivi Il prodotto è stato progettato per rimborsare (1) un importo nella forma di pagamenti degli interessi a tasso fisso, (2) un importo nella forma di pagamenti degli interessi a tasso variabile calcolati facendo riferimento ai livelli relativi ai tassi USD ICE Swap Rate a 10 anni* e USD ICE Swap Rate a 2 anni** e (3) il rimborso dell'ammontare nominale del prodotto alla data di scadenza. Ogni note ha un valore nominale pari a 2.000 USD. Il prezzo di emissione è pari al 100,00% del valore nominale. Il prodotto è quotato sul mercato Borsa Italiana S.p.A.

Call feature: Abbiamo il diritto di estinguere il prodotto anticipatamente a ciascuna data di pagamento della call, dandone preavviso 10 giorni prima, ossia alle date della call di seguito specificate. In tal caso riceverete 2.000,00 USD in aggiunta agli interessi maturati a tale data o in prossimità di essa.

Data della call	Data di pagamento della call	Pagamento della call
8 Dicembre 2026	22 Dicembre 2026	2.000,00 USD
8 Dicembre 2027	22 Dicembre 2027	2.000,00 USD
8 Dicembre 2028	22 Dicembre 2028	2.000,00 USD
10 Dicembre 2029	24 Dicembre 2029	2.000,00 USD

Interessi: Ad ogni data di pagamento degli interessi riceverete un pagamento degli interessi calcolato moltiplicando 2.000,00 USD per il tasso di interesse applicabile e successivamente applicando la frazione di calcolo giornaliera per effettuare aggiustamenti su tale importo in modo tale da riflettere la durata del periodo degli interessi. Ciascun periodo degli interessi parte da una data di inizio del periodo degli interessi (inclusa) e si conclude alla data di fine del periodo degli interessi (esclusa). Le date di determinazione degli interessi e le date di pagamento degli interessi sono indicate nella tabella riportata di seguito.

Data di determinazione e degli interessi	Data di inizio del periodo degli interessi	Data di fine del periodo degli interessi	Data di pagamento degli interessi	Tasso d'interesse
NA	22 dicembre 2020	22 dicembre 2021	22 dicembre 2021	3,00% p.a.
NA	22 dicembre 2021	22 dicembre 2022	22 dicembre 2022	3,00% p.a.
20 dicembre 2022	22 dicembre 2022	22 dicembre 2023	22 dicembre 2023	Max[0,50% p.a.; min(2 x (USD ICE Swap Rate a 10 anni – USD ICE Swap Rate a 2 anni; 3,00% p.a.)]
20 dicembre 2023	22 dicembre 2023	22 dicembre 2024	23 dicembre 2024	Max[0,50% p.a.; min(2 x (USD ICE Swap Rate a 10 anni – USD ICE Swap Rate a 2 anni; 3,00% p.a.)]
19 dicembre 2024	22 dicembre 2024	22 dicembre 2025	22 dicembre 2025	Max[0,50% p.a.; min(2 x (USD ICE Swap Rate a 10 anni – USD ICE Swap Rate a 2 anni; 3,00% p.a.)]
18 dicembre 2025	22 dicembre 2025	22 dicembre 2026	22 dicembre 2026	Max[0,50% p.a.; min(2 x (USD ICE Swap Rate a 10 anni – USD ICE Swap Rate a 2 anni; 3,00% p.a.)]
18 dicembre 2026	22 dicembre 2026	22 dicembre 2027	22 dicembre 2027	Max[0,50% p.a.; min(2 x (USD ICE Swap Rate a 10 anni – USD ICE Swap Rate a 2 anni; 3,00% p.a.)]
20 dicembre 2027	22 dicembre 2027	22 dicembre 2028	22 dicembre 2028	Max[0,50% p.a.; min(2 x (USD ICE Swap Rate a 10 anni – USD ICE Swap Rate a 2 anni; 3,00% p.a.)]
20 dicembre 2028	22 dicembre 2028	22 dicembre 2029	24 dicembre 2029	Max[0,50% p.a.; min(2 x (USD ICE Swap Rate a 10 anni – USD ICE Swap Rate a 2 anni; 3,00% p.a.)]
20 dicembre 2029	22 dicembre 2029	22 dicembre 2030	23 dicembre 2030	Max[0,50% p.a.; min(2 x (USD ICE Swap Rate a 10 anni – USD ICE Swap Rate a 2 anni; 3,00% p.a.)]

* USD ICE Swap Rate a 10 anni, 11:00 AM di New York come indicato nella pagina Reuters ICESWAP1 sotto la voce USD 11:00 AM (o qualsiasi pagina successiva o sostitutiva)

** USD ICE Swap Rate a 2 anni, 11:00 AM di New York come indicato nella pagina Reuters ICESWAP1 sotto la voce USD 11:00 AM (o qualsiasi pagina successiva o sostitutiva)

Rimborso alla scadenza:

Quanto previsto dal presente paragrafo viene applicato solo nel caso in cui il prodotto non sia stato rimborsato anticipatamente da noi, come sopra descritto.

Il 23 dicembre 2030, riceverete 2.000,00 USD per ogni titolo detenuto.

I termini e condizioni del prodotto prevedono inoltre che nel caso in cui si verificano alcuni eventi straordinari (1) potrebbero essere effettuati degli aggiustamenti sul prodotto e/o (2) l'emittente del prodotto potrebbe estinguere anticipatamente il prodotto. Tali eventi sono specificati nei termini e condizioni del prodotto e riguardano principalmente il prodotto e l'ideatore del prodotto. Nel caso in cui si verifichi tale estinzione anticipata, è probabile che il rendimento (ove esistente), sia diverso da quello indicato negli scenari sopra descritti e potrebbe anche essere inferiore al capitale investito.

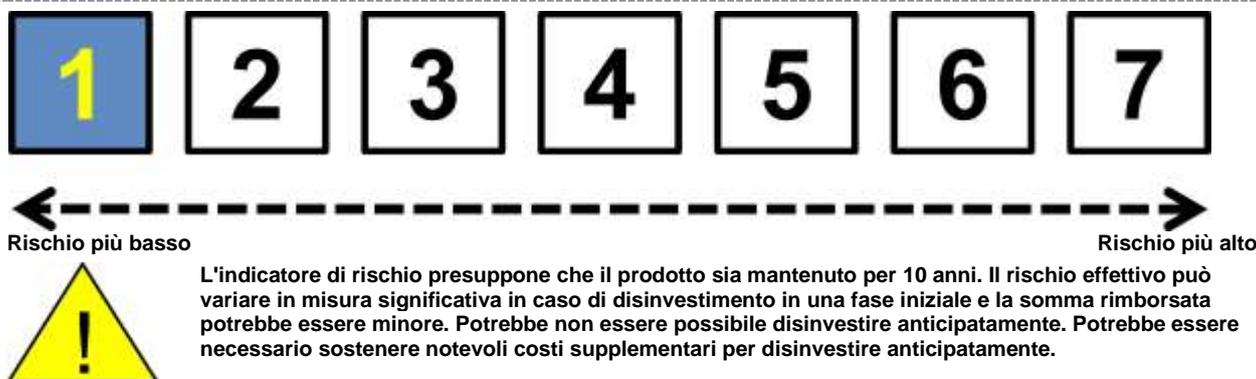
Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il prodotto

Il prodotto è destinato ad essere offerto agli investitori al dettaglio che:

1. siano capaci di assumere decisioni d'investimento consapevoli, basate su una sufficiente conoscenza e comprensione del prodotto e degli specifici rischi e benefici ad esso associati, con esperienza in investimenti in una serie di prodotti analoghi, con una simile esposizione di mercato e/o con esperienza nella detenzione degli stessi;
2. mirino ad un profitto, si aspettino un andamento del sottostante tale da generare un rendimento favorevole e abbiano un orizzonte temporale di investimento pari al periodo di detenzione raccomandato sotto indicato e siano consapevoli che il prodotto potrebbe estinguersi anticipatamente;
3. accettino il rischio che l'emittente o il garante possa non essere in grado di pagare o di adempiere ai propri obblighi derivanti dal prodotto e non siano in grado di sostenere una perdita del loro investimento; e
4. al fine di ottenere un rendimento potenziale, siano disposti ad accettare un livello di rischio coerente con quello indicato dall'indicatore sintetico di rischio sotto riportato.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

Attenzione al rischio di cambio. Riceverete pagamenti in una valuta straniera, quindi il rendimento finale che otterrete dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sintetico di rischio sopra riportato.

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 1 su 7, che corrisponde alla classe di rischio più bassa. Tale classificazione tiene conto di due elementi: (1) il rischio di mercato - le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello molto basso; e (2) il rischio di credito - è poco probabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi.

Avete il diritto alla restituzione di almeno il 100,00% del valore nominale del prodotto. Qualsiasi importo superiore a quello indicato e qualsiasi rendimento aggiuntivo dipendono dalla performance futura del mercato e sono incerti. Tuttavia, questa protezione dalla performance futura del mercato non si applicherà se voi disinvestite prima del 23 dicembre 2030. Se non siamo in grado di pagarvi quanto dovuto, potreste perdere il vostro intero investimento.

Scenari di performance

Investimento: 10.000 USD		1 anno	5 anni	10 anni (Periodo di detenzione raccomandato)
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	8.002,09 USD	9.074,25 USD	11.135,07 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	-19,99%	-1,92%	1,08%
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.563,23 USD	9.422,20 USD	11.150,58 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	-14,38%	-1,18%	1,10%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10.022,74 USD	10.277,40 USD	11.150,58 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	0,23%	0,55%	1,10%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	10.358,99 USD	10.449,10 USD	11.150,58 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	3,59%	0,88%	1,10%

Gli sviluppi futuri del mercato non possono essere previsti accuratamente. Gli scenari illustrati sono soltanto l'indicazione di alcuni risultati possibili, basata sui rendimenti recenti. I rendimenti effettivi potrebbero essere di un valore inferiore. Questa tabella raffigura gli importi dei possibili rimborsi nei prossimi 10 anni, in scenari diversi, ipotizzando un investimento di 10.000 USD. Gli scenari presentati mostrano la possibile performance dell'investimento e possono essere confrontati con gli scenari di altri prodotti. Gli

scenari presentati sono una stima della performance futura sulla base di prove relative alle variazioni passate del valore di questo investimento, e non sono un indicatore esatto. Gli importi dei rimborsi varieranno a seconda della performance del mercato e del periodo di tempo per cui è mantenuto il prodotto. Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme e non tiene conto della situazione in cui non siamo in grado di pagarvi. Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Cosa accade se Goldman Sachs Finance Corp International Ltd non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Questo prodotto non è coperto da alcun sistema di garanzia o di tutela degli investitori. Questo significa che, nel caso di nostra insolvenza, e nel caso di insolvenza del garante oppure nel caso di incapacità di quest'ultimo di effettuare il pagamento integrale ai sensi della garanzia, potreste subire la perdita totale del vostro investimento.

Quali sono i costi?

L'impatto sul rendimento (Reduction in Yield - RIY) esprime l'impatto dei costi totali sostenuti sul possibile rendimento dell'investimento. I costi totali tengono conto dei costi una tantum, correnti e accessori.

Gli importi qui riportati corrispondono ai costi cumulativi del prodotto, in tre periodi di detenzione differenti. Essi comprendono le potenziali penali per uscita anticipata. Questi importi ipotizzano un investimento di 10.000,00 USD. Gli importi rappresentano una mera stima e potrebbero cambiare in futuro.

Andamento dei costi nel tempo La persona che vende questo prodotto o fornisce consulenza riguardo ad esso potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso deve fornire informazioni su tali costi e illustrare l'impatto di tutti i costi sull'investimento nel corso del tempo.

Investimento: 10.000 USD

Scenari	In caso di disinvestimento dopo 1 anno	In caso di disinvestimento dopo 5 anni	In caso di disinvestimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato
Costi totali	436,59 USD	445,06 USD	370,77 USD
Impatto sul rendimento (RIY) per anno	4,37%	0,86%	0,33%

I costi indicati nella tabella sopra riportata indicano come i costi attesi del prodotto possano influenzarne il rendimento, ipotizzando che la performance del prodotto sia in linea con lo scenario di performance moderato. Tralasciando l'impatto sul rendimento in tale scenario, i costi attesi di entrata e di uscita in termini percentuali rispetto al valore nominale, sono pari al 4,22% in caso di disinvestimento dopo il primo anno, al 4,22% in caso di disinvestimento dopo 5 anni e al 3,22% in caso di disinvestimento dopo il periodo di detenzione raccomandato.

Composizione dei costi La seguente tabella presenta:

- l'impatto, per ciascun anno, dei differenti tipi di costi sul possibile rendimento dell'investimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato
- Il significato delle differenti categorie di costi

Questa tabella presenta l'impatto sul rendimento per anno.

Costi una tantum	Costi di ingresso		
		0,33%	Impatto dei costi già compresi nel prezzo. Sono inclusi i costi di distribuzione del prodotto.
	Costi di uscita	0,00%	Non applicabile

I costi indicati nella tabella sopra riportata rappresentano la ripartizione dell'impatto sul rendimento indicata nella tabella dell'andamento dei costi nel tempo alla fine del periodo di detenzione raccomandato. La ripartizione dei costi stimati effettivi del prodotto è stimata come segue: costi di entrata: 3,22% e costi di uscita: 0,00%.

Per quanto tempo dovrei detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato: 10 anni

Il periodo di detenzione raccomandato del prodotto è 10 anni in quanto il prodotto è stato progettato per essere detenuto fino alla scadenza; tuttavia il prodotto si può estinguere anticipatamente a causa dell'esercizio dell'opzione call da parte dell'emittente o a causa di un evento straordinario. Non è contrattualmente previsto a vostro favore alcun diritto di estinguere il prodotto prima della scadenza.

L'ideatore non è obbligato a mantenere un mercato secondario del prodotto, ma può scegliere, a seconda dei casi, di riacquistare anticipatamente il prodotto. In tal caso, il prezzo di quotazione rifletterà il differenziale tra denaro e lettera (bid-ask spread) e qualsiasi costo associato alla chiusura dei meccanismi di copertura dell'ideatore in relazione al prodotto. Inoltre, la persona che vi ha venduto il prodotto potrebbe addebitarvi una commissione di brokeraggio quando rivendete il prodotto all'ideatore.

Come presentare reclami?

Tutti i reclami relativi al soggetto che vende o fornisce consulenza sul prodotto (quale il vostro intermediario) possono essere presentati direttamente a tale soggetto. I reclami riguardanti il prodotto e/o la condotta dell'ideatore del prodotto possono essere presentati seguendo la procedura indicata sul sito internet <http://www.gspriips.eu>. I reclami inoltre possono essere presentati per iscritto a Goldman Sachs International, PRIIP KID - Compliance Securities, Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London, EC4A 4AU, United Kingdom, oppure possono essere inviati per email all'indirizzo gs-req-priip-kid-compliance@gs.com.

Altre informazioni rilevanti

Qualsiasi documentazione aggiuntiva relativa al prodotto e, in particolare, la documentazione riguardante il programma di emissione, qualsiasi supplemento a ciò e ai termini e le condizioni del prodotto sono resi disponibili gratuitamente dall'ideatore del prodotto su richiesta. Nel caso in cui il prodotto sia stato emesso ai sensi della Direttiva Prospetto (Direttiva 2003/71/CE, come di volta in volta modificata), detta documentazione sarà inoltre disponibile come illustrato sul sito internet <http://www.gspriips.eu>.