

Dieses Dokument gibt einen Überblick über die wesentlichen Eigenschaften der dargestellten Festzins-Anleihe. Insbesondere erklärt es die Funktionsweise und die Risiken der Anleihe. Bitte lesen Sie die folgenden Informationen sorgfältig, bevor Sie die Anleihe kaufen.

Produktname:	Goldman Sachs 3,10 % Festzins-Anleihe 03/2026
ISIN / WKN:	DE000GX5LS95 / GX5LS9
Handelsplatz:	Börse München (gettex)
Emittentin (Herausgeberin der Anleihe):	Goldman, Sachs & Co. Wertpapier GmbH
Garantin:	The Goldman Sachs Group, Inc.
Produktgattung:	Festzins-Anleihe

1. Produktbeschreibung / Funktionsweise

Allgemeine Darstellung der Funktionsweise

Diese Anleihe ist eine Inhaberschuldverschreibung mit einer festen Verzinsung von 3,10 % per annum und einer festen Laufzeit. Der Anleger erhält am Rückzahlungstermin den Berechnungsbetrag. Daneben erhält der Anleger an jedem Zinszahlungstag pro Zinsperiode einen Zinsbetrag. Der Zinsbetrag ist jeweils das Produkt aus dem Berechnungsbetrag, dem Zinssatz und dem Zinstagequotienten. Den Berechnungsbetrag, die Zinszahlungstage, den Zinstagequotienten und die Zinsperioden sehen Sie unter „2. Produktdaten“. In Ziffer „5. Beispielhafte Szenariobetrachtung“ ist im Einzelnen erklärt, was dem Anleger in den verschiedenen Fällen zusteht. Neben den Zinszahlungen erhält der Anleger keine sonstigen Erträge.

Markterwartung

Die Anleihe richtet sich an Anleger, die eine festgelegte Verzinsung und die Rückzahlung des vollen Berechnungsbetrags durch die Emittentin wünschen. Die Anleihe richtet sich an Anleger, die bereit sind, das Produkt unter Umständen bis zum Laufzeitende zu halten.

2. Produktdaten

Währung der Anleihe:	Euro (EUR)		
Ausgabebetrag:	20.03.2023		
Rückzahlungstermin:	20.03.2026	Zinstagequotient:	30/360 (Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei Anzahl der Tage auf Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist)
Stückzinsen im Preis enthalten:	Ja („dirty pricing“), anteilig aufgelaufene Zinsen (Stückzinsen) sind im Kurs enthalten		
Berechnungsbetrag:	1.000 EUR (Stücknotierung)	Zinsperiode:	Jeweils von einem Zinszahlungstag bzw. dem 20.03.2023 für die erste Zinsperiode (einschließlich) bis zum nächsten Zinszahlungstag bzw. für die letzte Zinsperiode bis zum Rückzahlungstermin (ausschließlich)
Anfänglicher Ausgabepreis:	1.000 EUR je Berechnungsbetrag (Stücknotierung)		
Zinssatz:	3,10 % per annum		
Zinszahlungstage:	20.03.2024, 20.03.2025, 20.03.2026; vorbehaltlich einer Verschiebung unter Berücksichtigung der Geschäftstagekonvention.		
Rückzahlung:	100 % des Berechnungsbetrags		Erläuterungen zu den Begriffen finden Sie unter www.derivateverband.de in der Rubrik „Wissen“.

3. Risiken

Mit dem Erwerb der Anleihe sind folgende Risiken verbunden:

Emittenten-/Bonitätsrisiko

Der Anspruch auf die Rückzahlung am Rückzahlungstermin besteht gegenüber Gesellschaften der Goldman Sachs Gruppe (Goldman Sachs). Es besteht die Gefahr, dass Goldman Sachs bis zum Rückzahlungstermin zahlungsunfähig wird. Das bedeutet, dass der Anleger nicht wie vereinbart die Rückzahlung erhält. In diesem Fall entsteht dem Anleger ein Verlust, möglicherweise sogar ein Totalverlust. Dieses Risiko nennt man Emittentenrisiko. Gegen dieses Emittentenrisiko existiert keine Absicherung, weil für die Anleihe keine Einlagensicherung besteht.

Marktpreisrisiko während der Laufzeit

Der Anleger trägt das Risiko, dass der Marktpreis der Anleihe als Folge der allgemeinen Entwicklung des Marktes fällt. Der Anleger erleidet einen Verlust, wenn er unter dem Kaufpreis (unter Berücksichtigung etwaiger Kosten) veräußert.

Liquiditätsrisiko

Der Anleger trägt das Risiko, dass bei dieser Anleihe überhaupt kein oder kaum Handel stattfindet. In solchen Fällen kann es sein, dass die Anleihe gar nicht oder nur mit größeren Preisabschlägen veräußert werden kann.

4. Verfügbarkeit

Handelbarkeit

Anleger können die Anleihe während der Laufzeit an der Börse handeln. Verschiedene Banken bieten zusätzlich einen Handel der Anleihe außerhalb der Börse an. Um den Handel der Anleihe zu ermöglichen, wird Goldman Sachs in der Regel An- und Verkaufskurse stellen. Goldman Sachs ist hierzu allerdings nicht rechtlich verpflichtet. Technische Störungen, außergewöhnliche Situationen im Markt und andere Störungen können den Handel unterbrechen. Deshalb kann es vorkommen, dass Anleger die Anleihe zu bestimmten Zeiten nicht handeln können. Die von Goldman Sachs als Market Maker für die Anleihe gestellten An- und Verkaufskurse beruhen auf internen Preisberechnungsmodellen. Dementsprechend kommen die Kurse für die Anleihe, anders als beim Börsenhandel, z.B. bei Aktien, nicht unmittelbar durch Angebot und Nachfrage zustande.

Marktpreisbestimmende Faktoren

Während der Laufzeit der Anleihe kann ihr Kurs sowohl über als auch unter dem anfänglichen Ausgabe- bzw. Erwerbspreis liegen. Insbesondere folgende Faktoren können – bei isolierter Betrachtung – den Kurs der Anleihe beeinflussen. Die einzelnen Faktoren können jeder für sich wirken, sich gegenseitig verstärken oder aufheben.

Produktinformationsblatt

Marktzins	Emittentenbonität	Einfluss auf den Kurs der Anleihe
↗ Steigende Marktzinsen	↘ Sinkende Bonität der Emittentin	↘ Kurs der Anleihe sinkt
→ Gleichbleibende Marktzinsen	→ Gleichbleibende Bonität der Emittentin	→ Kurs der Anleihe bleibt gleich
↘ Sinkende Marktzinsen	↗ Steigende Bonität der Emittentin	↗ Kurs der Anleihe steigt

Der Preis der Anleihe hängt darüber hinaus von der Bonität beziehungsweise der Einschätzung der Bonität von Goldman Sachs ab. Eine Verschlechterung kann tendenziell preismindernd auf die Anleihe wirken.

5. Beispielhafte Szenariobetrachtung

Die folgenden Beispielrechnungen beinhalten keine Vorhersage für die künftige Wertentwicklung der Anleihe. Die Werte sind kein Indikator für die tatsächliche Entwicklung der Anleihe in der Zukunft. Solange die Emittentin bzw. die Garantin zahlungsfähig sind, werden die o.g. Zinsen zu den Zinszahlungstagen gezahlt und die Rückzahlung der Anleihe erfolgt am Rückzahlungstermin zu 100 % des Berechnungsbetrags. Die Höhe dieser Zahlungen ist nicht von bestimmten Marktbedingungen abhängig. Die nachfolgend dargestellten Szenarien beruhen auf folgenden Annahmen:

1. Der Anleger erwirbt die Anleihe zum Anfänglichen Ausgabepreis von EUR 1.000.
2. Der Anleger erwirbt 10 Anleihen, das heißt, dass die Anlagesumme EUR 10.000 beträgt.
3. Es fallen standardisierte Kosten in Höhe von 0,70 % des Berechnungsbetrags an. Diese umfassen marktübliche Erwerbs- und Depotkosten. Die vom Anleger zu tragenden tatsächlichen Kosten können gegebenenfalls sogar erheblich davon abweichen.
4. Steuerliche Auswirkungen werden in der Szenariobetrachtung nicht berücksichtigt.
5. Es findet keine Verschiebung der Zinszahlungstage auf den nächsten Geschäftstag statt.

Szenario	Rückzahlung bzw. Verkauf	Kosten in EUR	(Summe der) Zinszahlung(en) in EUR	Nettobetrag in EUR (Verkaufspreis bzw. Rückzahlungsbetrag abzüglich der Kosten*) zuzüglich der (Summe der) Zinszahlung(en)
Der Anleger verkauft die zehn Anleihen bei einem gestiegenen Zinsniveau zu EUR 980 je Anleihe	am ersten Zinszahlungstag	70	310	10.040
Der Anleger verkauft die zehn Anleihen bei einem gefallenem Zinsniveau zu EUR 1.020 je Anleihe	am ersten Zinszahlungstag	70	310	10.440
Halten der zehn Anleihen bis zum Rückzahlungstermin	am Rückzahlungstermin	70	930	10.860

* Die dem Anleger tatsächlich entstehenden Kosten können (u.U. sogar erheblich) von den in der Szenariobetrachtung zugrundegelegten Kosten abweichen.

6. Kosten / Vertriebsvergütung

Die anfallenden Kosten und Gebühren verringern die Ertragschancen des Anlegers.

Bestimmung des Preises durch die Emittentin / Issuer Estimated Value (IEV)

Goldman Sachs berechnet intern den An- und Verkaufskurs der Anleihe. In der Berechnung ist die Marge für Goldman Sachs enthalten.

Der IEV beträgt 97,50 %

Dieser von der Emittentin geschätzte Wert wird zum Zeitpunkt der Festlegung der Produktkonditionen einmalig berechnet. Der Differenzbetrag zwischen dem Anfänglichen Ausgabepreis der Anleihe und dem IEV beinhaltet die erwartete Emittentenmarge und ggf. eine Vertriebsvergütung. Die erwartete Emittentenmarge deckt u.a. die Kosten für Strukturierung, Marketmaking und Abwicklung der Anleihe ab und beinhaltet auch den erwarteten Gewinn für die Emittentin.

Erwerbs- und Veräußerungskosten

Wird das Geschäft zwischen dem Anleger und der Bank zu einem festen oder bestimmbar Preis vereinbart (Festpreisgeschäft), so umfasst dieser Preis alle Erwerbskosten und enthält üblicherweise einen Erlös für die Bank. Andernfalls wird das Geschäft im Namen der Bank mit einem Dritten für Rechnung des Anlegers abgeschlossen (Kommissionsgeschäft). Das Entgelt hierfür in Höhe von bis zu 1 %, mindestens jedoch 50 EUR, sowie fremde Kosten und Auslagen (z. B. Handelsplatzentgelte) werden in der Wertpapierabrechnung gesondert ausgewiesen. Dem Anleger entstehen weitere Kosten, wenn er die Anleihe vor dem Rückzahlungstermin verkauft.

Laufende Kosten

Außerdem kann die Bank, die die Anleihe verwahrt, auch eine Vergütung für die Verwahrung im Depot berechnen.

Vertriebsvergütung

Im Preis der Anleihe kann auch eine Vertriebsvergütung von bis zu 1,30 % des Berechnungsbetrags enthalten sein. Diese würde Goldman Sachs an die vertreibende Bank zahlen.

7. Besteuerung

Erträge aus der Kapitalanlage sind steuerpflichtig. Insbesondere unterliegen sie der Abgeltungsteuer in Höhe von 25 %, dem Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls der Kirchensteuer. Die steuerliche Behandlung hängt aber von Ihren persönlichen Verhältnissen ab und kann sich in der Zukunft ändern. Individuelle steuerliche Fragen sollten Sie mit Ihrem Steuerberater besprechen.

8. Sonstige Hinweise

Die in diesem Produktinformationsblatt enthaltenen Informationen sind keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf der Anleihe. Sie können eine individuelle Beratung durch Ihre Bank oder Ihren Berater nicht ersetzen. Dieses Produktinformationsblatt enthält wesentliche Informationen zu der Anleihe. Weitere Informationen und insbesondere die vollständigen Angebotsbedingungen sind kostenlos bei Goldman Sachs (zertifikate@gs.com, +49 (69) 7532 1111) erhältlich. Diese Anleihe darf nicht in den Vereinigten Staaten und weder direkt noch indirekt einer U.S.-Person angeboten werden. Der Begriff „U.S.-Person“ ist in Regulation S des 1933 United States Securities Act definiert. Die Anleihe ist nicht entsprechend dieser Vorschrift registriert. Sie sollten beachten, dass sich die Angaben in dem Produktinformationsblatt auf den Stand vom 17. März 2023 beziehen. Die unter 2. genannten Produktdaten können sich im Zeitablauf ändern.