



➤ Kurzübersicht Anleihebedingungen

ISIN	DE000GM1JTH1
WKN	GM1JTH
Zinssatz	5,50% p.a.
Barriere	85% – 90% (indikativ) ¹⁾ des Basispreises
Zeichnungsfrist	13. April bis 7. Mai 2018 ²⁾
Nominalbetrag	1.000 EUR
Laufzeit	1 Jahr
Letzter Bewertungstag	7. Mai 2019

Goldman Sachs Barriere-Aktienanleihe Pro auf Daimler

- Kupon von 5,50% (55,00 Euro Auszahlung bei 1.000 Euro Nominalbetrag)
- Laufzeit: 1 Jahr
- Kein Verlust zum Laufzeitende, falls die Aktie nicht um mehr als 15% gefallen ist^{1) 3)}
- Barrierebeobachtung nur zum Laufzeitende
- Im schlimmsten Fall ist ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals möglich, wenn die Daimler-Aktie auf null fällt.

Die neue Barriere-Aktienanleihe Pro von Goldman Sachs kann für Anleger interessant sein, die eine attraktive Verzinsung und gleichzeitig Schutz gegen moderate Kursverluste suchen. Sie bezieht sich auf die Aktie des Autokonzerns Daimler.

Die Funktionsweise

Inhaber der Barriere-Aktienanleihe Pro erhalten am Ende der einjährigen Laufzeit unabhängig von der Entwicklung der Daimler-Aktie den Zinsbetrag ausbezahlt. Die Art der Tilgung der Anleihe richtet sich nach dem Kurs der Daimler-Aktie am letzten Bewertungstag, dem 7. Mai 2019. Notiert die Aktie dann auf oder oberhalb der Barriere, erhält der Inhaber 1.000 Euro zurück. Andernfalls erhält der Investor eine bestimmte Anzahl Daimler-Aktien und erleidet einen Verlust.

Der Unterschied zu vielen anderen Aktienanleihen mit Barriere: Der Aktienkurs wird nicht während der gesamten Laufzeit betrachtet, sondern nur am letzten Bewertungstag. Die Barriere liegt bei 85% (indikativ)¹⁾ des anfänglichen Kurses (Basispreis) der Daimler-Aktie. Der Risikopuffer beträgt demnach 15%¹⁾. Kommt es zu größeren Verlusten der Daimler-Aktie, entsteht auch dem Inhaber der Barriere-Aktienanleihe ein Verlust. Schlimmstenfalls ist der Totalverlust möglich, wenn die Emittentin der Barriere-Aktienanleihe Pro und die Garantin, The Goldman Sachs Group, Inc., insolvent werden.

Die folgenden Szenarien verdeutlichen die Funktionsweise:

Szenario 1: Die Aktie steigt

Steigt die Daimler-Aktie, erhält der Anleger zusätzlich zum Zinsbetrag 1.000 Euro zurück.

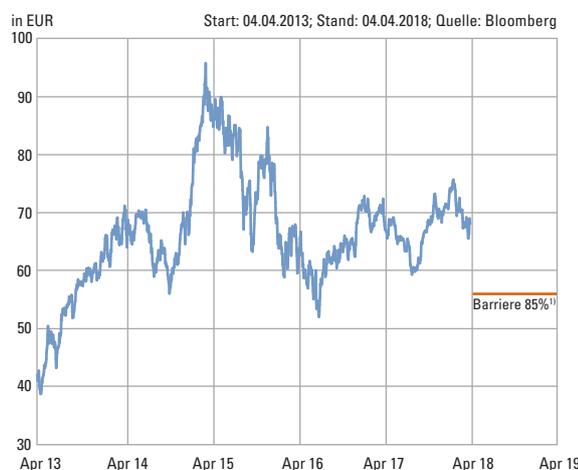
Szenario 2: Die Aktie fällt moderat

Fällt die Daimler-Aktie moderat und notiert am letzten Bewertungstag beispielsweise 8% unter dem Basispreis, greift die Teilabsicherung. Der Anleger bekommt neben dem Zinsbetrag 1.000 Euro ausbezahlt.

Szenario 3: Die Aktie fällt deutlich

Sollte die Daimler-Aktie deutlich fallen und am letzten Bewertungstag beispielsweise 30% unter ihrem anfänglichen Niveau notieren, geht die Teilabsicherung verloren und es kommt zu Verlusten. In diesem Fall kommt es zur Lieferung von Daimler-Aktien. Die Aktienanzahl entspricht dem Quotienten aus Nominalbetrag und Basispreis. Sollte der Basispreis beispielsweise bei 65,50 Euro liegen, entspricht

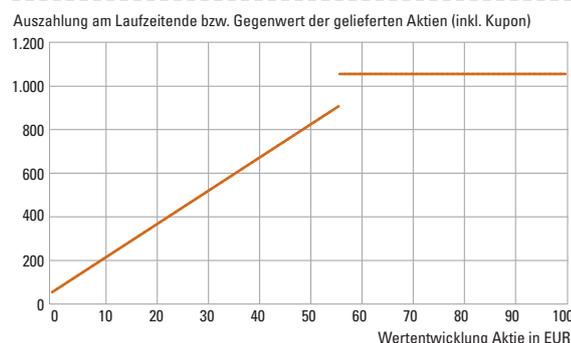
➤ Wertentwicklung der Daimler-Aktie



Die Abbildung zeigt die Kursentwicklung der Daimler-Aktie in den vergangenen fünf Jahren.

Bitte beachten Sie, dass vergangene Wertentwicklungen kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung sind.

➤ Auszahlungsprofil der Barriere-Aktienanleihe



Die Abbildung zeigt das Auszahlungsprofil der Barriere-Aktienanleihe Pro per Fälligkeit ausgehend von einem 15-prozentigen Risikopuffer.¹⁾

1) 85% des Basispreises (indikativ); die Höhe der Barriere wird am Festlegungstag von Goldman Sachs auf Basis der dann geltenden Marktbedingungen bestimmt und kann von dem indikativen Wert abweichen. Sollte die Barriere über 90% des Basispreises liegen, wird Goldman Sachs die Aktienanleihe nicht emittieren.

2) Kann aufgrund veränderter Marktbedingungen vorzeitig beendet werden.

3) Vor Transaktionskosten und sonstigen Gebühren.

die Aktienanzahl $1.000 \text{ EUR} / 65,50 \text{ EUR} = 15,2672$ Aktien. In diesem Fall bekäme der Anleger dann 15 Daimler-Aktien sowie den Ausgleich für den Bruchteil von 0,2672 Aktien als Geldbetrag. Bei einem Kurs der Aktie am letzten Bewertungstag von 45,85 EUR wären das $45,85 \text{ EUR} \times 0,2672 = 12,25 \text{ EUR}$. Der Gegenwert der gelieferten Aktien (zuzüglich des Bruchteilbetrags) liegt in jedem Fall unterhalb des Nominalbetrags.

Funktionsweise anhand von Beispielen

Beispiel	Kurs letzter Bewertungstag	Rückzahlung	Kupon/ Zinsbetrag	Tilgungsart	Auszahlung inkl. Kupon
1	85,00 EUR	1.000,00 EUR	55,00 EUR	Geldbetrag	1.055,00 EUR
2	68,00 EUR	1.000,00 EUR	55,00 EUR	Geldbetrag	1.055,00 EUR
3	57,00 EUR	1.000,00 EUR	55,00 EUR	Geldbetrag	1.055,00 EUR
4	54,00 EUR	824,43 EUR	55,00 EUR	Aktien	879,43 EUR
5	45,00 EUR	687,02 EUR	55,00 EUR	Aktien	742,02 EUR
6	30,00 EUR	458,02 EUR	55,00 EUR	Aktien	513,02 EUR

Annahmen: Nominalbetrag 1.000 EUR, Basispreis 65,50 EUR, Kupon 5,50%, Barriere 85%¹⁾

Vorteile der Barriere-Aktienleihe Pro

- Attraktiver Zinssatz von 5,50%
- Teilabsicherung gegen Kursverluste der Aktie von bis zu 15%¹⁾.
- Börsentäglich handelbar: Die Barriere-Aktienleihe Pro kann ab dem 14.05.2018 über die Börsenplätze Frankfurt und Stuttgart sowie im außerbörslichen Handel mit der Emittentin gekauft und verkauft werden.

Nachteile der Barriere-Aktienleihe Pro

- Begrenzte Partizipation: Anleger partizipieren nicht an Kurssteigerungen der Aktie, die maximal mögliche Rendite ist begrenzt auf den Kupon von 5,50%.
- Notiert die Aktie am letzten Bewertungstag bei weniger als 85%¹⁾ des Basispreises, wird dem Anleger eine bestimmte Anzahl an Daimler-Aktien geliefert, deren Gegenwert dann unter dem Nominalbetrag liegt. Im ungünstigsten Fall kommt es zu einem Totalverlust, wenn die Daimler-Aktie am letzten Bewertungstag wertlos ist.
- Keine Partizipation an Dividenden.
- Keine Einlagensicherung – Anleger tragen das Emittentenrisiko von Goldman Sachs.

Verhalten im Sekundärmarkt

Im Sekundärmarkt beeinflussen weitere Faktoren wie Volatilität, erwartete Dividenden, Refinanzierungskosten der Emittentin und Zinsen den Wert des Produkts. Weitere Details zur Funktionsweise sowie zu den Chancen und Verlustrisiken der Barriere-Aktienleihe Pro entnehmen Sie bitte dem Wertpapierprospekt, den Goldman Sachs auf seiner Website www.gs.de zur Verfügung stellt.

Allgemeine Risiken von Zertifikaten

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 das Zertifikat keine Einlagensicherung besteht.

Kündigungs- und Wiederanlagerisiko:

Die Emittentin kann das Zertifikat bei Eintritt außergewöhnlicher Ereignisse kurzfristig kündigen. In diesem Fall kann der Rückzahlungsbetrag unter Umständen auch erheblich unter dem Nominalbetrag und dem gezahlten Kaufpreis liegen. Zudem trägt der Anleger das Risiko, dass das Zertifikat zu einem für ihn ungünstigen

➤ Anleihebedingungen

Stand:	6. April 2018
ISIN:	DE000GM1JTH1
WKN:	GM1JTH
Basiswert:	Daimler AG
Zinssatz:	5,50% p.a.
Zeichnungsfrist:	13. April bis 7. Mai 2018 ²⁾
Beginn des öffentl. Angebots:	13. April 2018
Festlegungstag:	7. Mai 2018
Valutatag:	14. Mai 2018
Letzter Bewertungstag:	7. Mai 2019
Rückzahlungstag:	14. Mai 2019
Nominalbetrag:	1.000 EUR
Barriere:	85% bis 90% (indikativ) ¹⁾ des Basispreises
Ausgabepreis:	100%
Vertriebsvergütungen:	Vertriebsprovision ³⁾ : – bis zu 1,50% bezogen auf den Nominalbetrag (gezahlt von der Emittentin aus dem Emissionserlös an die Vertriebsstelle)
Auszahlung:	Jede Anleihe berechtigt den Investor, gemäß den Anleihebedingungen am Rückzahlungstag den Zinsbetrag zu erhalten plus: i) wenn die Kursreferenz des Basiswerts am letzten Bewertungstag auf oder über der Barriere notiert: Nominalbetrag ii) wenn die Kursreferenz des Basiswerts am letzten Bewertungstag unter der Barriere notiert: Lieferung von Aktien Die Anzahl der zu liefernden Aktien wird ermittelt, indem der Nominalbetrag durch den Basispreis dividiert wird. Bruchteile werden durch Barausgleich in Euro beglichen.
Zinsbetrag:	55,00 EUR
Zinszahlungstag:	14. Mai 2019
Kursreferenz:	Der offizielle Schlusskurs des Basiswerts wie auf Xetra festgestellt und veröffentlicht.
Basispreis:	Die Kursreferenz am Festlegungstag
Referenzpreis:	Die Kursreferenz am letzten Bewertungstag
Preisfeststellung:	Stückzinsen sind im Kurs der Anleihe enthalten (dirty pricing).
Börsennotierung:	Marktsegment Zertifikate Premium der Frankfurter Wertpapierbörse und Marktsegment EUWAX der Börse Stuttgart
Emittentin:	Goldman, Sachs & Co. Wertpapier GmbH, Frankfurt am Main
Garantin:	The Goldman Sachs Group, Inc., Delaware, USA
Rating der Garantin:	A3 (Moody's) / BBB+ (Standard & Poor's) / A (Fitch)

1) 85% des Basispreises (indikativ); die Höhe der Barriere wird am Festlegungstag von Goldman Sachs auf Basis der dann geltenden Marktbedingungen bestimmt und kann von dem indikativen Wert abweichen. Sollte die Barriere über 90% des Basispreises liegen, wird Goldman Sachs die Aktienleihe nicht emittieren.

2) Kann aufgrund veränderter Marktbedingungen vorzeitig beendet werden.

3) Vertriebsprovision: Angaben zur Höhe der Provisionszahlungen, die möglicherweise von GSI an ihre Vertriebspartner gezahlt werden, und sich aus den Provisionszahlungen potenziell ergebende Interessenkonflikte sind im Prospekt (insb. Abschnitt II.C.4.) bzw. in den Endgültigen Bedingungen enthalten.



Zeitpunkt gekündigt oder vorzeitig zurückgezahlt wird und er den Rückzahlungsbetrag nur zu schlechteren Bedingungen wieder anlegen kann.

Marktpreisrisiko:

Der Anleger trägt das Risiko, dass der Marktpreis dieses Zertifikats als Folge der allgemeinen Entwicklung des Marktes fällt. Der Anleger erleidet einen Verlust, wenn er unter dem individuellen Kaufpreis (unter Berücksichtigung etwaiger Kosten) veräußert. Während der Laufzeit hängt der Wert des Zertifikats, anders als beim Börsenhandel zum Beispiel von Aktien, nicht direkt von Angebot und Nachfrage ab. Er wird in der Regel bei folgenden Ereignissen fallen:

- der Kurs des Basiswerts fällt,
- die künftig erwarteten Dividenden werden höher,
- die finanzielle Situation der Emittentin verschlechtert sich,
- die Intensität der erwarteten Kursschwankungen des Basiswerts (sogenannte Volatilität) steigt.

Zusätzlich können weitere Faktoren den Wert des Zertifikats beeinflussen.

➤ Wichtige Hinweise

Dies ist kein Angebot und keine Empfehlung zum Kauf von Wertpapieren. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung und keine Anlagestrategieempfehlung bzw. Anlageempfehlung gemäß § 34b WpHG dar, sondern dienen ausschließlich der Produktbeschreibung und genügen auch nicht den gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit der Finanzanalyse und unterliegen keinem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Finanzanalysen. **Diese Information stellt keinen Prospekt dar und dient Werbezwecken. Rechtlich verbindlich sind alleine die jeweiligen Endgültigen Bedingungen, die in den jeweiligen Basisprospekten, gegebenenfalls aktualisiert durch Nachträge, einbezogen sind (jeweils zusammen der „Prospekt“).** Diese Dokumente können unter www.gs.de heruntergeladen werden und sind bei der Goldman Sachs International, Zweigniederlassung Frankfurt, Zertifikate-Abteilung, MesseTurm, Friedrich-Ebert-Anlage 49, 60308 Frankfurt am Main, als Papierfassung kostenlos erhältlich. Vor Erwerb eines Wertpapiers sollten Sie den jeweiligen Prospekt zu den Chancen und Risiken einschließlich des emittenten- und gegebenenfalls produktspezifischen Totalverlustrisikos lesen und etwaige Fragen mit Ihrem Finanzberater besprechen.

Die in diesem Dokument enthaltenen Aussagen, Bewertungen, Prognosen oder Informationen zu Kursentwicklungen wurden nach bestem Wissen auf Grundlage von öffentlich zugänglichen Daten, Quellen und Methoden getroffen, die Goldman Sachs für zuverlässig erachtet, ohne diese Information selbst verifiziert zu haben. Sie geben den Stand vom Erscheinungsdatum dieses Dokuments wieder und werden vor einem späteren Versand oder einer andersartigen Bereitstellung nicht aktualisiert, auch wenn sich die gesetzlichen Rahmenbedingungen ändern. Bitte beachten Sie, dass Aussagen über zukünftige wirtschaftliche Entwicklungen grundsätzlich auf Annahmen und Einschätzungen basieren, die sich im Zeitablauf als nicht zutreffend erweisen können. Die Unternehmen der Goldman Sachs Gruppe übernehmen daher keine Gewähr für die Vollständigkeit und Richtigkeit der in diesem Dokument getroffenen Aussagen, Bewertungen, das Eintreten von Prognosen oder die Richtigkeit von Kursinformationen. Weitere Kursinformationen, insbesondere Informationen zur früheren Wertentwicklung der Basiswerte, können Sie an der im jeweiligen Prospekt angegebenen Fundstelle zu dem jeweiligen Wertpapier finden. Historische Wertentwicklungen stellen keinen verlässlichen Indikator für die künftige Wertentwicklung des Basiswerts oder der Wertpapiere dar.

Die Wertpapiere dürfen weder in den USA angeboten oder verkauft werden, noch an bzw. zu Gunsten von US-Staatsangehörigen. Dieses Dokument darf nicht in den USA verbreitet werden. Weitere Verkaufsbeschränkungen sind in dem jeweiligen Prospekt enthalten.

Die Wertpapiere sind ausschließlich für Anleger in Deutschland bestimmt. Goldman Sachs International und mit ihr verbundene Unternehmen (zusammen „Goldman Sachs“) können an Geschäften mit den Basiswerten für eigene oder fremde Rechnung beteiligt sein, weitere derivative Wertpapiere ausgeben, die gleiche oder ähnliche Ausstattungsmerkmale wie die hier beschriebenen Wertpapiere aufweisen, sowie Absicherungsgeschäfte („Hedginggeschäfte“) zur Absicherung ihrer Positionen vornehmen. Diese Maßnahmen können den Preis der Wertpapiere beeinflussen. Weitere Informationen sind auf Anfrage erhältlich. Der Wert der Wertpapiere wird durch den Wert der Basiswerte und andere Faktoren bestimmt. Er wird unmittelbar nach dem Erwerb, sofern keine Veränderungen in den Marktbedingungen oder in anderen relevanten Faktoren eingetreten sind, niedriger sein als der ursprüngliche Emissionspreis. Der von dritten Händlern gestellte Preis kann von dem von Goldman Sachs bestimmten Preis der Wertpapiere erheblich abweichen. Anleger sollten beachten, dass sie bei einem Verkauf der Wertpapiere eine Gebühr und einen Händlerabschlag bezahlen müssen. Weitere Angaben zur Preisbildung der Wertpapiere sind in dem jeweiligen Prospekt enthalten.