



➤ Kurzübersicht Anleihebedingungen

ISIN	DE000GH4KX36
WKN	GH4KX3
Zinssatz	10,00%
Barriere	60% des Basispreises
Zeichnungsfrist	15. April bis 4. Mai 2021 ¹⁾
Nominalbetrag	1.000 EUR
Laufzeit	1 Jahr
Letzter Bewertungstag	4. Mai 2022

Goldman Sachs Barriere-Aktienanleihe Pro auf Tesla (quanto in EUR)

- Kupon von 10,00% (100,00 Euro Auszahlung bei 1.000 Euro Nominalbetrag)
- Laufzeit: 1 Jahr
- Kein Verlust zum Laufzeitende, falls die Aktie nicht um mehr als 40% gefallen ist²⁾
- Im schlimmsten Fall ist, abgesehen von der Zinszahlung, ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals möglich, wenn die Tesla-Aktie auf null fällt
- Barrierebeobachtung nur zum Laufzeitende
- Börsentäglich handelbar

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 Autobauers Tesla.

Die Funktionsweise

Inhaber der Barriere-Aktienanleihe Pro erhalten am Ende der einjährigen Laufzeit unabhängig von der Entwicklung der Tesla-Aktie den Zinsbetrag in Höhe von 100,00 Euro ausbezahlt. Die Tilgung der Anleihe richtet sich nach dem Kurs der Tesla-Aktie am letzten Bewertungstag, dem 4. Mai 2022. Notiert die Aktie dann auf oder oberhalb der Barriere, erhält der Inhaber 1.000 Euro zurück. Andernfalls erhält der Anleger eine bestimmte Anzahl an Tesla-Aktien, deren Wert dann unter dem Nominalbetrag von 1.000 Euro liegt. In diesem Fall würde der Anleger einen Verlust erleiden.

Der Unterschied zu vielen anderen Aktienanleihen mit Barriere: Der Aktienkurs wird nicht während der gesamten Laufzeit betrachtet, sondern nur am letzten Bewertungstag, dem 4. Mai 2022. Die Barriere liegt bei 60% des anfänglichen Kurses (Basispreis) der Tesla-Aktie. Der Risikopuffer beträgt demnach 40%. Kommt es zu größeren Verlusten der Tesla-Aktie, entsteht auch dem Inhaber der Barriere-Aktienanleihe Pro ein Verlust. Schlimmstenfalls ist ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals möglich. Ein Totalverlust ist dann möglich, wenn die Tesla-Aktie am Ende der Laufzeit wertlos ist oder 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 Tesla-Aktie, erhält der Anleger zusätzlich zum Zinsbetrag 1.000 Euro zurück.

Szenario 2: Die Aktie fällt moderat

Fällt die Tesla-Aktie moderat und notiert am letzten Bewertungstag beispielsweise 20% unter dem Basispreis, greift die Teilabsicherung. Der Anleger bekommt neben dem Zinsbetrag 1.000 Euro ausbezahlt.

Szenario 3: Die Aktie fällt deutlich

Sollte die Tesla-Aktie deutlich fallen und am letzten Bewertungstag beispielsweise 60% unter ihrem anfänglichen Niveau notieren, geht die Teilabsicherung verloren und es kommt zu Verlusten. In diesem Fall erhält der Investor Tesla-Aktien. Die Anzahl der zu liefernden Aktien errechnet sich aus dem Nominalbetrag, der auf Basis des EUR/USD-Wechselkurses am letzten Bewertungstag in

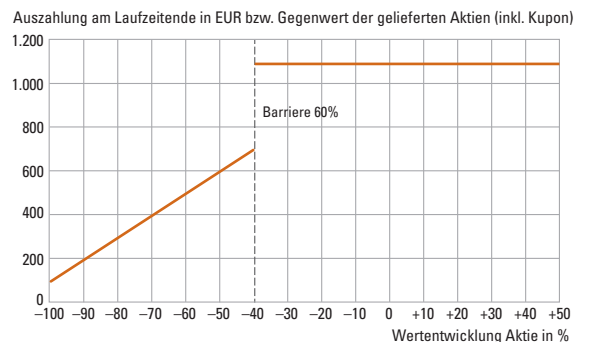
➤ Wertentwicklung der Tesla-Aktie



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

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

➤ Auszahlungsprofil der Barriere-Aktienanleihe Pro



Die Abbildung zeigt das Auszahlungsprofil der Barriere-Aktienanleihe Pro per Fälligkeit ausgehend von einem 40-prozentigen Risikopuffer.

1) Kann aufgrund veränderter Marktbedingungen vorzeitig beendet werden.
2) Vor Transaktionskosten und sonstigen Gebühren.



US-Dollar umgerechnet wird, geteilt durch den Basispreis. Würde die Tesla-Aktie beispielsweise anfangs bei 670,00 Dollar (Basispreis) notieren und der maßgebliche EUR/USD-Wechselkurs bei 1,19 Dollar notieren, beträgt die Anzahl der zu liefernden Aktien 1,7761 (1.000 EUR x 1,19 USD/EUR geteilt durch 670,00 USD = 1,7761). Dies bedeutet, der Anleger erhält bei Fälligkeit 1 Tesla-Aktie geliefert. Darüber hinaus erhält er einen Geldbetrag, der dem Gegenwert von 0,7761 Tesla-Aktien am letzten Bewertungstag (umgerechnet in Euro) entspricht.

Funktionsweise anhand von Beispielen

Wertentwicklung Tesla-Aktie per Fälligkeit in %	Rückzahlung bzw. Lieferung von Aktien	Zinsbetrag
+40%	1.000,00 EUR	100,00 EUR
+20%	1.000,00 EUR	100,00 EUR
+10%	1.000,00 EUR	100,00 EUR
0%	1.000,00 EUR	100,00 EUR
-10%	1.000,00 EUR	100,00 EUR
-40%	1.000,00 EUR	100,00 EUR
-41%	Tesla-Aktien	100,00 EUR
-50%	Tesla-Aktien	100,00 EUR
-60%	Tesla-Aktien	100,00 EUR

Annahmen: Nominalbetrag 1.000 EUR, Barriere 60% des Basispreises

Vorteile der Barriere-Aktienleihe Pro

- Attraktiver Zinssatz von 10,00%
- Teilabsicherung gegen Kursverluste der Aktie von bis zu 40%.
- Währungssicherung in Euro: Sollte der Dollar gegenüber dem Euro an Wert verlieren, bleibt der Anleger von Wechselkursverlusten verschont.
- Börsentäglich handelbar: Die Barriere-Aktienleihe Pro kann ab dem 11.05.2021 über den Börsenplatz Frankfurt 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 10,00%.
- Notiert der Schlusskurs der Aktie am letzten Bewertungstag bei weniger als 60% des Basispreises, erhält der Anleger Tesla-Aktien, deren Wert dann unter dem Ausgabepreis der Barriere-Aktienleihe Pro bzw. dem Nominalbetrag liegt. Im ungünstigsten Fall kommt es, vom Zinsbetrag abgesehen, zu einem Totalverlust, wenn die Tesla-Aktie am letzten Bewertungstag wertlos ist.
- Keine Partizipation an Dividenden.
- Keine Währungschance: Sollte der Dollar gegenüber dem Euro aufwerten, erzielt der Investor keine Wechselkursgewinne.
- 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 Anleihen

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 Emittenten- bzw. Bonitätsrisiko. Gegen dieses Risiko existiert keine Absicherung, weil für die Anleihe keine Einlagensicherung besteht.

➤ Anleihebedingungen

Stand:	8. April 2021
ISIN:	DE000GH4KX36
WKN:	GH4KX3
Basiswert:	Tesla Inc
Zinssatz:	10,00%
Zeichnungsfrist:	15. April bis 4. Mai 2021 ¹⁾
Beginn des öffentl. Angebots:	15. April 2021
Festlegungstag:	4. Mai 2021
Valutatag:	11. Mai 2021
Tag des ersten Börsenhandels:	11. Mai 2021
Geplanter letzter Handelstag:	Der Tag vor dem letzten Bewertungstag, an dem die Börse, an der das Wertpapier gelistet ist, zum Handel geöffnet ist.
Letzter Bewertungstag:	4. Mai 2022
Rückzahlungstag:	11. Mai 2022
Nominalbetrag:	1.000 EUR
Barriere:	60% 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 umgerechnet in Dollar durch den Basispreis dividiert wird. Bruchteile werden durch Barausgleich in Euro beglichen, indem die Bruchteile mit dem Referenzpreis (in USD) multipliziert und durch den maßgeblichen EUR/USD-Wechselkurs geteilt werden.
Zinsbetrag:	100,00 EUR
Zinszahlungstag:	11. Mai 2022
Kursreferenz:	Der offizielle Schlusskurs des Basiswerts wie auf Nasdaq Global Select Market 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
Emittentin:	Goldman, Sachs & Co. Wertpapier GmbH, Frankfurt am Main
Garantin:	The Goldman Sachs Group, Inc., Delaware, USA
Rating der Garantin:	A2 (Moody's) / BBB+ (Standard & Poor's) / A (Fitch)

1) Kann aufgrund veränderter Marktbedingungen vorzeitig beendet werden.

3) Vertriebsprovision: Angaben zur Höhe der Provisionszahlungen, die möglicherweise von Goldman Sachs an ihre Vertriebspartner gezahlt werden, und sich aus den Provisionszahlungen potenziell ergebende Interessenkonflikte sind im Basisprospekt (insb. Abschnitt II.8.) bzw. in den Endgültigen Bedingungen enthalten.

Eine genaue Information zu Ihren individuellen Kosten erhalten Sie über die Kosteninformation zum Wertpapiergeschäft bei Ihrer Bank.



Kündigungs- und Wiederanlagerisiko:

Die Emittentin kann die Anleihe 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 die Anleihe zu einem für ihn ungünstigen Zeitpunkt gekündigt wird und er den Rückzahlungsbetrag nur zu schlechteren Bedingungen wieder anlegen kann.

Marktpreisrisiko:

Der Anleger trägt das Risiko, dass der Marktpreis dieser Anleihe 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 der Anleihe, 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 der Anleihe beeinflussen.

➤ Wichtige Hinweise

WARNHINWEIS

Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.

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 § 85 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 in elektronischer Form unter www.gs.de unter Eingabe der jeweiligen Wertpapierkennnummer (WKN oder ISIN) des Wertpapiers bzw. der jeweilige Basisprospekt bzw. seine Bestandteile unter www.gs.de/de/info/dokumente/basisprospekte bzw. www.gs.de/de/info/dokumente/registrierungsformulare abgerufen werden und können auf Verlangen von der Goldman Sachs Bank Europe SE, Zertifikate-Abteilung, Marienturm, Taunusanlage 9–10, 60329 Frankfurt am Main, kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger, oder, soweit dies ausdrücklich gewünscht ist, in Papierform zur Verfügung gestellt werden. Um potenzielle Risiken und Chancen der Entscheidung, in das Wertpapier zu investieren, vollends zu verstehen, wird ausdrücklich empfohlen, diese Dokumente zu den Chancen und Risiken einschließlich des emittenten- und gegebenenfalls produktspezifischen Totalverlustrisikos zu lesen und etwaige Fragen mit Ihrem Finanzberater zu 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 kann 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.

 [Final Terms](https://classic.gs.de/GH4KX3) <https://classic.gs.de/GH4KX3>

 [Basisprospekt](https://classic.gs.de/basisprospekt2020) <https://classic.gs.de/basisprospekt2020>

 [Registrierungsformular](https://classic.gs.de/registrierungsformular2020) <https://classic.gs.de/registrierungsformular2020>