

TITRE DE CRÉANCE⁽¹⁾ DE DROIT FRANÇAIS GARANTI EN CAPITAL À L'ÉCHÉANCE⁽²⁾,
PRÉSENTANT TOUTEFOIS UN RISQUE DE PERTE EN CAPITAL PARTIELLE OU TOTALE EN CAS DE REVENTE EN COURS DE VIE⁽³⁾

H CAPITAL 3



COMMUNICATION À CARACTÈRE PROMOTIONNEL

Période de commercialisation	Du 20 janvier 2023 au 31 mars 2023 sur un contrat d'assurance-vie ou de capitalisation et au 3 avril 2023 sur un compte-titres. Une fois le montant de l'enveloppe atteint, la commercialisation de H Capital 3 peut cesser à tout moment sans préavis.
Durée d'investissement conseillée pour bénéficiaire de la formule de remboursement	12 ans (hors cas de remboursement anticipé automatique ⁽³⁾). Le souscripteur prend un risque de perte en capital partielle ou totale , non mesurable a priori, si les titres de créance sont revendus avant la date d'échéance ⁽³⁾ ou, selon le cas, de remboursement anticipé automatique ⁽³⁾ . Pour les autres facteurs de risques, voir pages suivantes.
Éligibilité (cadres d'investissement)	Comptes-titres, unités de compte d'un contrat d'assurance-vie ou de capitalisation. La présente communication à caractère promotionnel décrit les caractéristiques de H Capital 3 et ne prend pas en compte les spécificités liées aux cadres d'investissement dans lesquels H Capital 3 est proposé. Pour les cadres d'investissement "Assurance-vie" ou "Capitalisation", l'assureur s'engage exclusivement sur le nombre d'unités de compte mais non sur leur valeur, qu'il ne garantit pas.
Émetteur et Garant de la formule	Produit émis par Goldman Sachs Finance Corp International Ltd ⁽⁴⁾ ("l'Émetteur"), bénéficiant d'une garantie des sommes dues fournie par Goldman Sachs Group, Inc. ⁽⁴⁾ (le "Garant de la formule"). Le souscripteur est par conséquent exposé au risque de défaut de paiement et de faillite de l'Émetteur, ainsi que de défaut de paiement, de faillite et de mise en résolution du Garant de la formule.
Cotation	Marché Officiel de la Bourse de Luxembourg (Marché réglementé)

Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre. Les souscripteurs ne sont pas protégés contre l'effet de l'inflation dans le temps. Le rendement réel du produit corrigé de l'inflation peut par conséquent être négatif.

(1) Ci-après désigné le "titre", le "titre de créance" ou le "produit".

(2) Le souscripteur prend un risque de perte en capital, non mesurable a priori, si les titres de créance sont revendus avant la date d'échéance⁽³⁾ ou de remboursement anticipé automatique⁽³⁾ concerné. Le souscripteur supporte le risque de défaut de paiement et de faillite de l'Émetteur, ainsi que de défaut de paiement, de faillite et de mise en résolution du Garant de la formule. Pour les autres risques de perte en capital, voir pages suivantes.

(3) Pour le détail des dates, se référer au tableau récapitulatif des principales caractéristiques en page 13.

(4) Notations de crédit au 20 décembre 2022 : Goldman Sachs Finance Corp International Ltd n'a sollicité ou obtenu aucune notation des principales agences de notation. Goldman Sachs Group, Inc. : Standard & Poor's BBB+, Moody's A2, Fitch A. Ces notations peuvent être révisées par les agences de notation à tout moment et ne sont pas une garantie de solvabilité. Elles ne sauraient constituer un argument de souscription à H Capital 3.



H CAPITAL 3

TITRE DE CRÉANCE DE DROIT FRANÇAIS GARANTI EN CAPITAL À L'ÉCHÉANCE,
PRÉSENTANT TOUTEFOIS UN RISQUE DE PERTE EN CAPITAL PARTIELLE OU TOTALE EN CAS DE REVENTE EN COURS DE VIE⁽¹⁾

- **À partir de la première année⁽¹⁾, le versement d'un coupon plafonné à 3 %⁽²⁾**
Dès que l'Indice de référence ne baisse⁽⁴⁾ pas de plus de 20 % par rapport à son niveau initial⁽³⁾ à une date de constatation annuelle de versement du coupon conditionnel⁽¹⁾.
- **À partir de la deuxième année⁽¹⁾, une possibilité de remboursement anticipé automatique du capital investi⁽²⁾ augmenté d'un gain plafonné à 3 %⁽²⁾ par année écoulée**
Dès que l'Indice de référence est en hausse d'au moins 10 % par rapport à son niveau initial⁽³⁾ à une date de constatation annuelle de remboursement anticipé automatique⁽¹⁾.
- **À l'échéance :**
 - **Un remboursement de l'intégralité du capital investi⁽²⁾**
Si, à la date de constatation finale⁽¹⁾, l'Indice de référence baisse⁽⁴⁾ de plus de 20 % par rapport à son niveau initial⁽³⁾.
 - **Un remboursement de l'intégralité du capital investi⁽²⁾ augmenté d'un coupon plafonné à 3 %⁽²⁾**
Si, à la date de constatation finale⁽¹⁾, l'Indice de référence ne baisse⁽⁴⁾ pas de plus de 20 % ou n'est pas en hausse d'au moins 10 % par rapport à son niveau initial⁽³⁾.
 - **Un remboursement de l'intégralité du capital investi⁽²⁾ augmenté d'un gain plafonné à 39 %⁽²⁾ (soit 3 % par année écoulée augmenté d'un coupon de 3 %)**
Si, à la date de constatation finale⁽¹⁾, l'Indice de référence est en hausse d'au moins 10 % par rapport à son niveau initial⁽³⁾.
- **En conséquence, le niveau de gain du souscripteur est exposé au marché actions par le biais d'une indexation à la performance positive ou négative de l'Indice de référence Euro iStoxx[®] 50 Equal Weight NR Decrement 5 % ("l'Indice de référence").**

(1) Pour le détail des dates, se référer au tableau récapitulatif des principales caractéristiques en page 13.

(2) Hors frais liés au cadre d'investissement et avant prélèvements sociaux et fiscalité, sous réserve de l'absence de défaut de paiement et de faillite de l'Émetteur, ainsi que de défaut de paiement, de faillite et de mise en résolution du Garant de la formule et de la conservation du titre de créance jusqu'à la date d'échéance⁽¹⁾ ou de remboursement anticipé automatique⁽¹⁾, selon le cas.

(3) Niveau de clôture de l'Indice de référence à la date de constatation initiale du 3 avril 2023.

(4) La baisse de l'Indice de référence est l'écart entre son niveau à la date de constatation initiale⁽¹⁾ et son niveau de clôture à la date de constatation finale⁽¹⁾ exprimée en pourcentage de son niveau initial.

PRÉCISIONS

- Les termes "capital" et "capital investi" utilisés dans cette communication à caractère promotionnel désignent la valeur nominale de H Capital 3, soit 1.000 €.
- Le souscripteur peut subir une perte en capital partielle ou totale en cas de revente de H Capital 3 avant la date d'échéance⁽¹⁾ ou de remboursement anticipé automatique⁽¹⁾ concernée, selon le cas. **Les avantages de H Capital 3 profitent a priori aux souscripteurs conservant l'instrument financier jusqu'à son échéance effective⁽¹⁾.**
- Un remboursement du capital investi augmenté d'un gain de 3 %⁽²⁾ par année écoulée en cas de hausse de l'Indice de référence d'au moins 10 % à l'une des dates de constatation annuelle de remboursement anticipé automatique⁽¹⁾ ou à la date de constatation finale⁽¹⁾, ainsi que d'un coupon de 3 %⁽²⁾ au titre de l'année concernée. **Le souscripteur accepte de limiter ses gains à ce montant même en cas de hausse de l'Indice de référence supérieure à ce montant.**
- H Capital 3 peut être proposé en tant qu'actif représentatif d'une unité de compte dans le cadre de contrats d'assurance-vie ou de capitalisation. La présente communication à caractère promotionnel décrit les caractéristiques de H Capital 3 et ne prend pas en compte les spécificités des contrats d'assurance-vie ou de capitalisation dans le cadre desquels H Capital 3 est proposé. L'assureur s'engage exclusivement sur le nombre d'unités de compte mais non sur leur valeur, qu'il ne garantit pas.

Il est précisé que l'assureur, d'une part, l'Émetteur et le Garant de la formule, d'autre part, sont des entités juridiques indépendantes. Ce document à caractère promotionnel n'a pas été rédigé par l'assureur.
- Tous les remboursements présentés ici sont calculés sur la base de cette valeur nominale, hors frais liés au cadre d'investissement, avant prélèvements sociaux et fiscalité applicables au cadre d'investissement et hors défaut de paiement et faillite de l'Émetteur, ainsi que, défaut de paiement, faillite et mise en résolution du Garant de la formule. Les Taux de Rendement Annuels sont, quant à eux, présentés nets des frais liés au cadre d'investissement (sur la base d'une hypothèse des frais liés au cadre d'investissement de 0,60 % par an) et avant prélèvements sociaux et fiscalité. Ils varient en fonction des coupons conditionnels annuels de 3 %⁽²⁾ réellement versés.
- L'application de la formule de remboursement est conditionnée par la détention de H Capital 3 par le souscripteur jusqu'à la date d'échéance⁽¹⁾ ou de remboursement anticipé automatique⁽¹⁾ concernée, selon le cas.

H Capital 3 s'inscrit dans le cadre de la diversification du portefeuille financier des souscripteurs et n'est pas destiné à en constituer la totalité.

(1) Pour le détail des dates, se référer au tableau récapitulatif des principales caractéristiques en page 13.

(2) Hors frais liés au cadre d'investissement et avant prélèvements sociaux et fiscalité, sous réserve de l'absence de défaut de paiement et de faillite de l'Émetteur, ainsi que de défaut de paiement, de faillite et de mise en résolution du Garant de la formule et de la conservation du titre de créance jusqu'à la date d'échéance⁽¹⁾ ou de remboursement anticipé automatique⁽¹⁾, selon le cas.

AVANTAGES & INCONVÉNIENTS

Avantages

- > Le versement d'un coupon de 3 %⁽²⁾ chaque année si l'Indice de référence ne baisse pas de plus de 20 % par rapport à son niveau initial⁽³⁾ à une date de constatation annuelle de versement du coupon conditionnel⁽¹⁾.
- > Une possibilité de remboursement anticipé automatique tous les ans à partir de l'année 2⁽¹⁾ à hauteur du capital investi augmenté d'un gain de 3 %⁽²⁾ par année écoulée, ainsi que d'un coupon de 3 %⁽²⁾ au titre de l'année (soit un Taux de Rendement Annuel net compris entre 2,22 % et 5,24 %⁽⁴⁾) si, à une date de constatation annuelle de remboursement anticipé automatique⁽¹⁾, l'Indice de référence est en hausse d'au moins 10 % par rapport à son niveau initial⁽³⁾.
- > Si H Capital 3 dure jusqu'à l'échéance des 12 ans⁽¹⁾ et que l'Indice de référence est en hausse de 10 % ou plus à la date de constatation finale⁽¹⁾ par rapport à son niveau initial⁽³⁾, le souscripteur reçoit 136 % du capital investi⁽²⁾ augmenté d'un coupon de 3 %⁽²⁾ au titre de l'année, soit un remboursement à hauteur de 139 %⁽²⁾ du capital investi (Taux de Rendement Annuel net compris entre 2,16 % et 4,60 %⁽⁴⁾).
- > Remboursement de l'intégralité du capital investi⁽²⁾ à l'échéance, quelle que soit l'évolution de l'Indice de référence à la date de constatation finale.

Inconvénients

- > **Risque de perte en capital partielle ou totale en cours de vie :** en cas de sortie alors que les conditions de remboursement anticipé automatique n'ont pas été réunies, la formule de remboursement présentée ici ne s'applique pas et le prix de vente dépend des conditions de marché en vigueur au moment de sortie (niveau de l'Indice de référence, taux d'intérêt, volatilité et primes de risque de crédit notamment) **ce qui pourra donc entraîner un risque de perte en capital partielle ou totale. Lorsque H Capital 3 est proposé comme actif représentatif d'une unité de compte dans le cadre de contrats d'assurance-vie ou de capitalisation,** le souscripteur est alors soumis à un risque de perte de valeur du capital investi en cas de rachat, d'arbitrage ou de dénouement par décès avant l'échéance⁽¹⁾.
- > **Plafonnement des gains :** le gain potentiel maximum est fixé à 3 %⁽²⁾ par année écoulée augmenté d'un coupon conditionnel de 3 %⁽²⁾ (soit un Taux de Rendement Annuel net maximum de 5,24 %⁽⁴⁾) même en cas de hausse de l'Indice de référence supérieure à ce montant.
- > L'Indice de référence est équilibré et calculé, dividendes nets réinvestis, **diminué d'un prélèvement forfaitaire de 5 % par an.** Ce prélèvement forfaitaire, fixé lors de la conception de l'Indice de référence peut avoir un impact négatif sur son niveau par rapport au même indice dividendes nets non réinvestis, sans prélèvement forfaitaire. Si les dividendes distribués par les actions composant l'Indice de référence sont inférieurs (respectivement supérieurs) au niveau de prélèvement forfaitaire, la performance de l'Indice de référence en sera pénalisée (respectivement améliorée) par rapport au même indice standard dividendes nets non réinvestis.
- > **Durée exacte de l'investissement non connue à l'avance :** elle peut varier de 2 ans à 12 ans.
- > Le souscripteur est exposé à un éventuel défaut de l'Émetteur (qui induit un risque sur le remboursement) ou à une dégradation éventuelle de la qualité de crédit de l'Émetteur (qui induit un risque sur la valeur de marché de H Capital 3), à un risque de faillite, défaut de paiement ou de mise en résolution du Garant de la Formule.
- > Le produit est également soumis au risque lié à l'inflation. Une inflation élevée dans la durée aura un impact négatif sur le rendement réel du produit. Les souscripteurs ne sont pas protégés contre l'érosion du capital initial liée à l'inflation.
- > Forte variabilité du montant remboursé à l'échéance⁽¹⁾ : il est sensible à une faible variation de l'Indice de référence autour du seuil de 10 % de hausse.

(1) Pour le détail des dates, se référer au tableau récapitulatif des principales caractéristiques en page 13.

(2) Hors frais liés au cadre d'investissement et avant prélèvements sociaux et fiscalité, sous réserve de l'absence de défaut de paiement et de faillite de l'Émetteur, ainsi que de défaut de paiement, de faillite et de mise en résolution du Garant de la formule et de la conservation du titre de créance jusqu'à la date d'échéance⁽¹⁾ ou de remboursement anticipé automatique⁽¹⁾, selon le cas.

(3) Niveau de clôture de l'Indice de référence à la date de constatation initiale du 3 avril 2023.

(4) Les Taux de Rendement Annuels présentés sont nets des frais liés au cadre d'investissement (sur la base d'une hypothèse des frais liés au cadre d'investissement de 0,60 % par an) et avant prélèvements sociaux et fiscalité. Ils sont calculés à partir de la date de constatation initiale⁽¹⁾ jusqu'à, selon les scénarios, la date de constatation annuelle⁽¹⁾ concernée ou la date de constatation finale⁽¹⁾. Les TRA nets varient en fonction des coupons conditionnels annuels de 3 %⁽²⁾ réellement versés.

PRINCIPAUX FACTEURS DE RISQUES

Avant tout investissement dans ce produit, les souscripteurs sont invités à se rapprocher de leurs conseils financiers, fiscaux, comptables et juridiques. Les souscripteurs sont invités à lire attentivement la section "Facteurs de Risques" du Prospectus de Base avant tout investissement dans ce produit. Les risques présentés ci-dessous ne sont pas exhaustifs :

Risque de perte en capital en cours de vie

En cas de revente du titre de créance avant l'échéance⁽¹⁾, le prix de cession du titre pourra être inférieur à son prix de commercialisation. Le souscripteur prend donc un risque de perte en capital non mesurable a priori. Dans le pire des scénarios, **les souscripteurs pourraient perdre tout ou partie de leur investissement.**

Risque de crédit

Les souscripteurs prennent un risque de crédit final sur Goldman Sachs Finance Corp International Ltd. en tant qu'Émetteur. En conséquence, l'insolvabilité de l'Émetteur peut entraîner **la perte partielle ou totale du montant investi.**

Événements extraordinaires/ perturbateurs affectant l'Indice de référence

Afin de tenir compte des conséquences d'événements extraordinaires pouvant affecter l'Indice de référence, et par conséquent le produit, la documentation juridique⁽²⁾ prévoit des modalités d'ajustement ou de substitution et dans certains cas, le remboursement anticipé automatique du titre de créance. Ces éléments peuvent entraîner une perte pour le souscripteur.

Risque de marché

Le titre de créance peut connaître à tout moment d'importantes fluctuations de valeur (en raison notamment de l'évolution du niveau de l'Indice de référence et des taux d'intérêt), pouvant aboutir dans certains cas à la perte totale du montant investi. **Les frais de conception, de structuration et de distribution sont intégralement inclus dans le prix d'émission et se répercutent dans la valorisation, notamment sur les premiers mois.**

Risque de liquidité

Certaines conditions exceptionnelles de marché peuvent avoir un effet défavorable sur la liquidité du titre de créance, voire même rendre le titre de créance totalement illiquide, ce qui peut rendre impossible la vente du titre de créance et entraîner **la perte partielle ou totale du montant investi.**

Risque lié à l'éventuelle défaillance de l'Émetteur

Conformément à la réglementation relative au mécanisme de renflouement interne des institutions financières (bail-in), en cas de défaillance probable ou certaine de l'Émetteur, les souscripteurs sont soumis à un risque de diminution de la valeur de leur créance, de conversion de leurs titres de créance en d'autres types de titres financiers (y compris des actions) et de modification (y compris potentiellement d'extension) de la maturité de leurs titres de créance.

(1) Pour le détail des dates, se référer au tableau récapitulatif des principales caractéristiques en page 13.

(2) Veuillez vous référer au paragraphe "Disponibilité du prospectus" en page 12 pour plus d'informations.

FONCTIONNEMENT

À la date de constatation initiale, le 3 avril 2023, on observe le niveau de clôture de l'Indice de référence et on le retient comme son niveau initial.

Mécanisme de versement du coupon conditionnel

ANNÉES 1 À 11

À chaque date de constatation annuelle de versement du coupon conditionnel⁽¹⁾ à partir de l'année 1, dès que l'Indice de référence ne baisse⁽⁴⁾ pas de plus de 20 % par rapport à son niveau initial, un mécanisme de versement du coupon est activé et le souscripteur reçoit, à la date de versement du coupon conditionnel⁽¹⁾ correspondante :

UN COUPON DE 3 %⁽²⁾
au titre de l'année écoulée

EN CAS D'ABSENCE D'ACTIVATION DE CE MÉCANISME, LE SOUSCRIPTEUR NE REÇOIT PAS DE COUPON AU TITRE DE L'ANNÉE ÉCOULÉE.

Mécanisme de remboursement anticipé automatique

ANNÉES 2 À 11

À chaque date de constatation annuelle de remboursement anticipé automatique⁽¹⁾ à partir de l'année 2, dès que le niveau de l'Indice de référence est en hausse d'au moins 10 % par rapport à son niveau initial, un mécanisme de remboursement anticipé automatique est activé et le souscripteur reçoit, à la date de versement du coupon conditionnel et de remboursement anticipé automatique⁽¹⁾ correspondante :

100 %⁽²⁾ DU CAPITAL INVESTI

+

GAIN DE 3 %⁽²⁾ par année écoulée

+

UN COUPON DE 3 %⁽²⁾
dont le mécanisme est défini ci-contre

(soit un Taux de Rendement Annuel net compris entre 2,22 % et 5,24 %⁽³⁾)

EN CAS D'ABSENCE D'ACTIVATION DE CE MÉCANISME, H CAPITAL 3 SE POURSUIVRA JUSQU'À L'ÉCHÉANCE DES 12 ANS⁽¹⁾.

(1) Pour le détail des dates, se référer au tableau récapitulatif des principales caractéristiques en page 13.

(2) Hors frais liés au cadre d'investissement et avant prélèvements sociaux et fiscalité, sous réserve de l'absence de défaut de paiement et de faillite de l'Émetteur, ainsi que de défaut de paiement, de faillite et de mise en résolution du Garant de la formule et de la conservation du titre de créance jusqu'à la date d'échéance⁽¹⁾ ou de remboursement anticipé automatique⁽¹⁾, selon le cas.

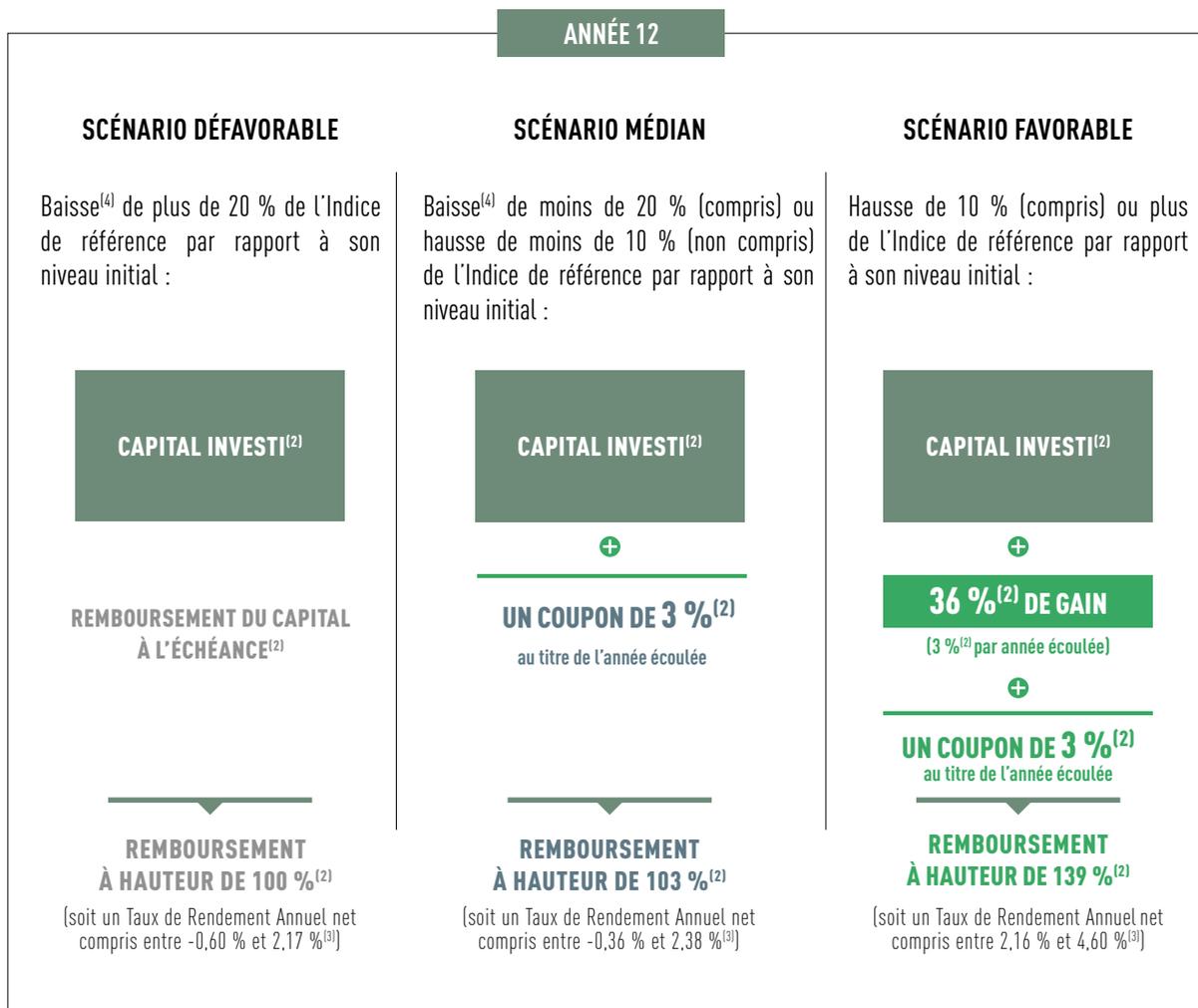
(3) Les Taux de Rendement Annuels présentés sont nets des frais liés au cadre d'investissement (sur la base d'une hypothèse des frais liés au cadre d'investissement de 0,60 % par an) et avant prélèvements sociaux et fiscalité. Ils sont calculés à partir de la date de constatation initiale (le 3 avril 2023) jusqu'à, selon les scénarios, la date de constatation annuelle⁽¹⁾ concernée ou la date de constatation finale (le 3 avril 2035). Les TRA nets varient en fonction des coupons conditionnels annuels de 3 %⁽²⁾ réellement versés.

(4) La baisse de l'Indice de référence est l'écart entre son niveau à la date de constatation initiale⁽¹⁾ et son niveau de clôture à la date de constatation finale⁽¹⁾ exprimé en pourcentage de son niveau initial.

Mécanisme de remboursement à l'échéance⁽¹⁾

À la date de constatation finale, le 3 avril 2035, si le mécanisme de remboursement anticipé automatique n'a pas été activé précédemment, on observe le niveau de l'Indice de référence par rapport à son niveau initial, 3 scénarios sont alors possibles.

Le souscripteur reçoit, à la date d'échéance, le 10 avril 2035 :



La perte en capital serait totale en cas de défaut de paiement, de faillite de l'Émetteur et/ou du Garant de la formule ou de mise en résolution du Garant de la formule.

(1) Pour le détail des dates, se référer au tableau récapitulatif des principales caractéristiques en page 13.

(2) Hors frais liés au cadre d'investissement et avant prélèvements sociaux et fiscalité, sous réserve de l'absence de défaut de paiement et de faillite de l'Émetteur, ainsi que de défaut de paiement, de faillite et de mise en résolution du Garant de la formule et de la conservation du titre de créance jusqu'à la date d'échéance⁽¹⁾ ou de remboursement anticipé automatique⁽¹⁾, selon le cas.

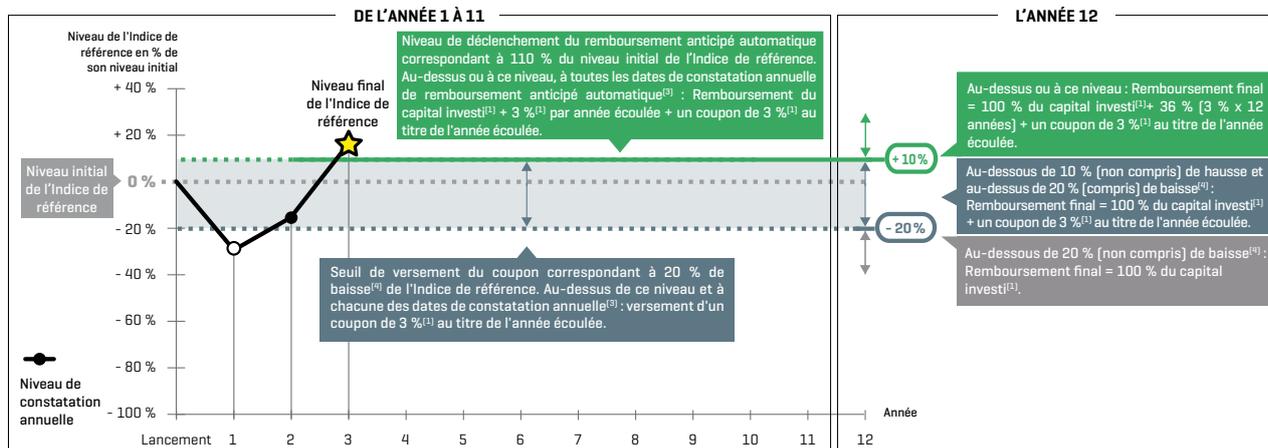
(3) Les Taux de Rendement Annuels présentés sont nets des frais liés au cadre d'investissement (sur la base d'une hypothèse des frais liés au cadre d'investissement de 0,60 % par an) et avant prélèvements sociaux et fiscalité. Ils sont calculés à partir de la date de constatation initiale (le 3 avril 2023) jusqu'à, selon les scénarios, la date de constatation annuelle⁽¹⁾ concernée ou la date de constatation finale (le 3 avril 2035). Les TRA nets varient en fonction des coupons conditionnels annuels de 3 %⁽²⁾ réellement versés.

(4) La baisse de l'Indice de référence est l'écart entre son niveau à la date de constatation initiale⁽¹⁾ et son niveau de clôture à la date de constatation finale⁽¹⁾ exprimé en pourcentage de son niveau initial.

ILLUSTRATIONS DU MÉCANISME DE REMBOURSEMENT

Les données chiffrées dans les exemples ci-dessous n'ont qu'une valeur indicative et informative, l'objectif étant de décrire le mécanisme de H Capital 3. Elles ne préjugent en rien de résultats futurs et ne sauraient constituer en aucune manière une offre commerciale.

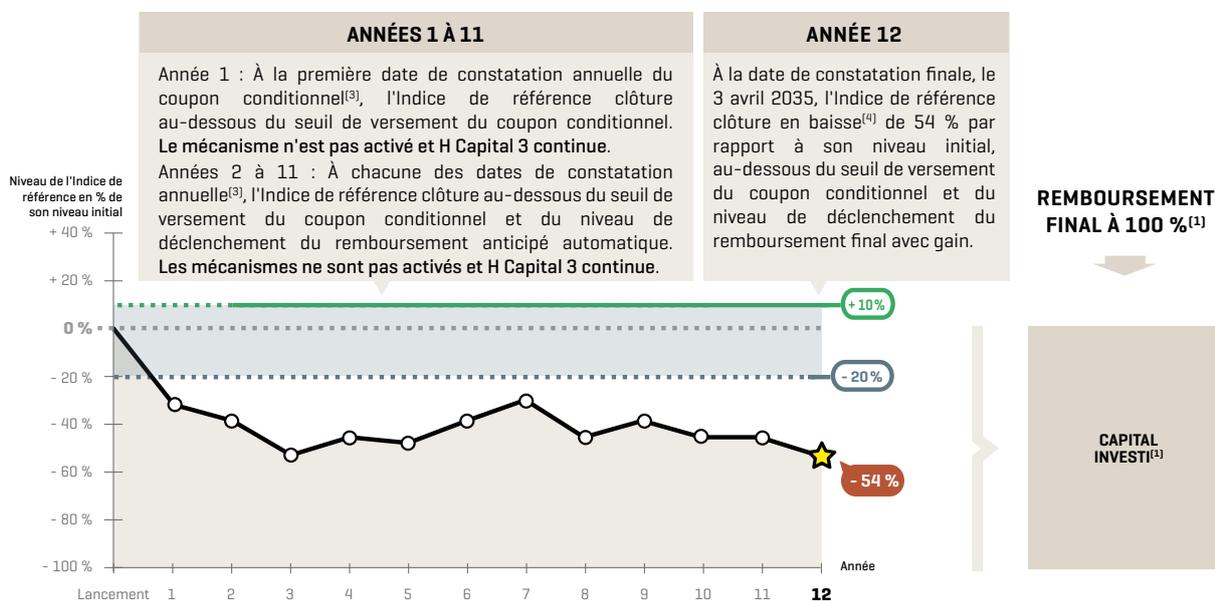
Légende des schémas - Ceci n'est pas un scénario.



EXEMPLE DE SCÉNARIO DÉFAVORABLE

Remboursement du capital en année 12

Niveau de l'Indice de référence en baisse⁽⁴⁾ de plus de 20 % par rapport à son niveau initial⁽⁵⁾ à l'issue de l'année 12



MONTANT REMBOURSÉ

Intégralité du capital investi⁽²⁾

Le souscripteur reçoit l'intégralité du capital investi soit un Taux de Rendement Annuel net de - 0,60 %⁽²⁾ [supérieur à celui de l'Indice de référence, égal à - 6,82 %⁽²⁾].

(1) Hors frais liés au cadre d'investissement et avant prélèvements sociaux et fiscalité, sous réserve de l'absence de défaut de paiement et de faillite de l'Émetteur, ainsi que de défaut de paiement, de faillite et de mise en résolution du Garant de la formule et de la conservation du titre de créance jusqu'à la date d'échéance⁽⁵⁾ ou de remboursement anticipé automatique⁽³⁾, selon le cas.

(2) Les Taux de Rendement Annuels présentés sont nets des frais liés au cadre d'investissement (sur la base d'une hypothèse des frais liés au cadre d'investissement de 0,60 % par an) et avant prélèvements sociaux et fiscalité. Ils sont calculés à partir de la date de constatation initiale (le 3 avril 2023) jusqu'à, selon les scénarios, la date de constatation annuelle⁽³⁾ concernée ou la date de constatation finale (le 3 avril 2035).

(3) Pour le détail des dates, se référer au tableau récapitulatif des principales caractéristiques en page 13.

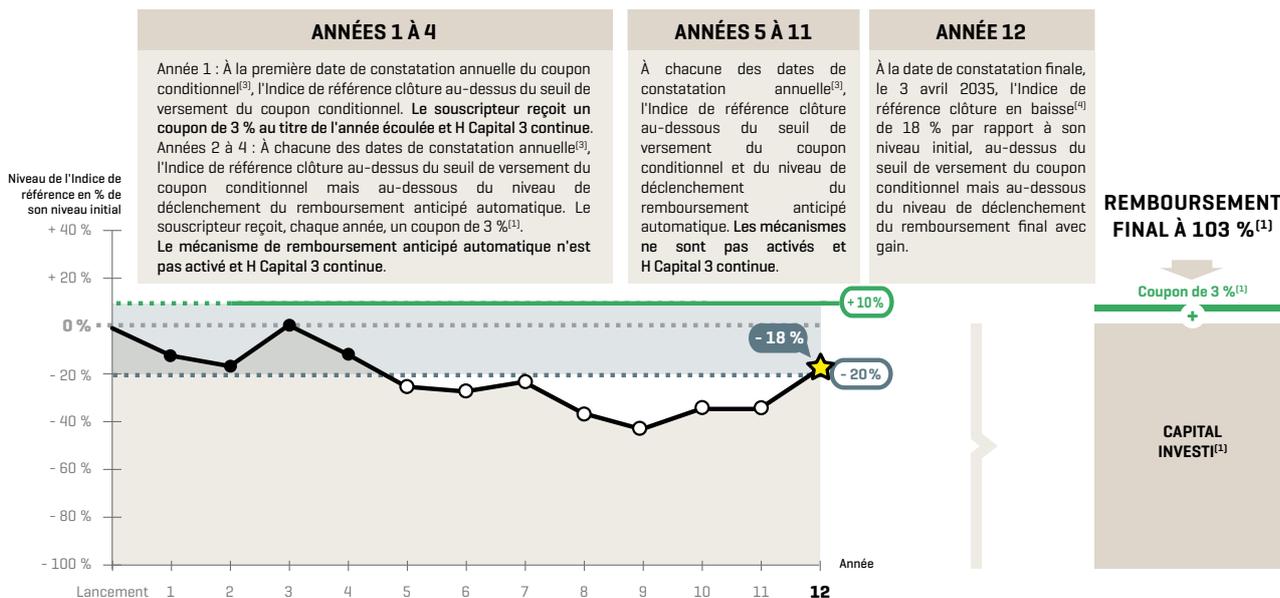
(4) La baisse de l'Indice de référence est l'écart entre son niveau à la date de constatation initiale⁽⁵⁾ et son niveau de clôture à la date de constatation finale⁽³⁾ exprimée en pourcentage de son niveau initial.

(5) Niveau de clôture de l'Indice de référence à la date de constatation initiale du 3 avril 2023.

EXEMPLE DE SCÉNARIO MÉDIAN

Remboursement du capital en année 12 avec 5 coupons de 3 %⁽¹⁾ versés

Niveau de l'Indice de référence en baisse⁽⁴⁾ de moins de 20 % par rapport à son niveau initial⁽⁵⁾ à l'issue de l'année 12



MONTANT REMBOURSÉ

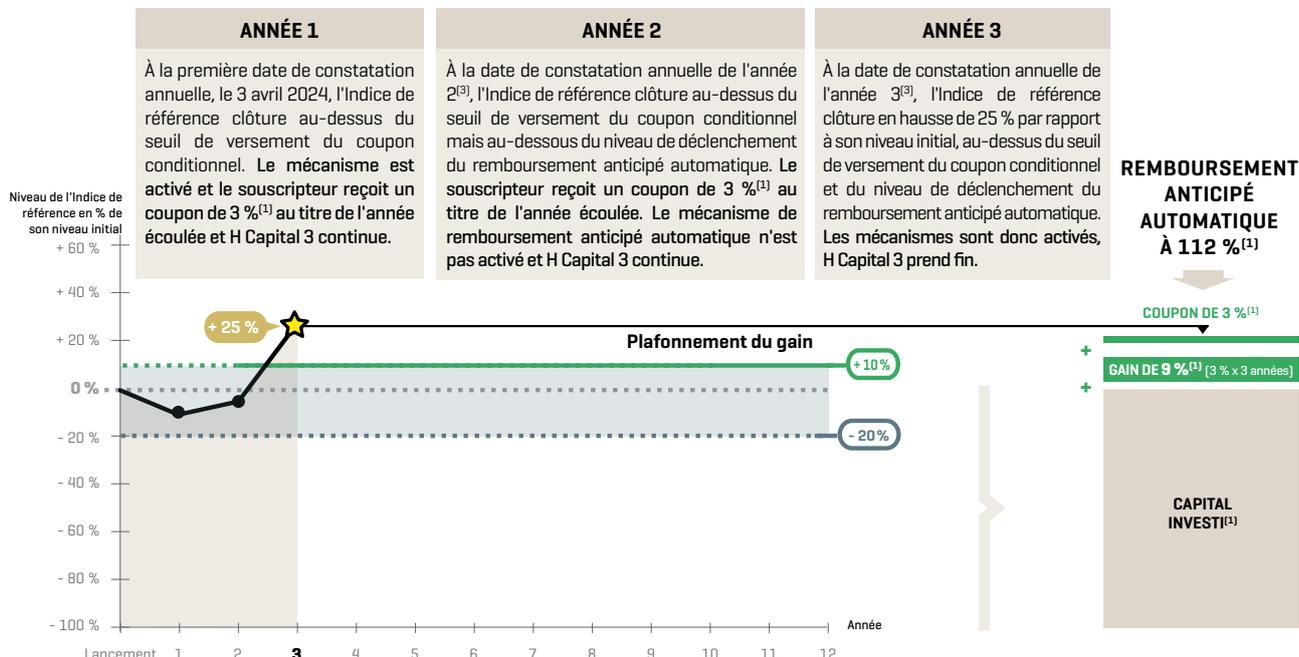
100 % + 3 % =
103 % du capital investi⁽¹⁾

Le souscripteur reçoit, à l'échéance, l'intégralité du capital investi⁽¹⁾ augmenté d'un coupon de 3 %⁽¹⁾ au titre de l'année écoulée soit 103 % du capital investi⁽¹⁾. Le souscripteur aura reçu 4 coupons de 3 %⁽¹⁾ au titre des années 1, 2, 3 et 4, soit au total un Taux de Rendement Annuel net de 0,68 %⁽²⁾ (supérieur à celui de l'Indice de référence, égal à -2,23 %⁽²⁾).

EXEMPLE DE SCÉNARIO FAVORABLE avec mise en évidence du plafonnement des gains

Remboursement anticipé automatique à l'issue de l'année 3 avec un gain de 12 %⁽¹⁾

Hausse de l'Indice de référence à l'issue de l'année 3



MONTANT REMBOURSÉ

100 % + 9 % + 3 % =
112 % du capital investi⁽¹⁾

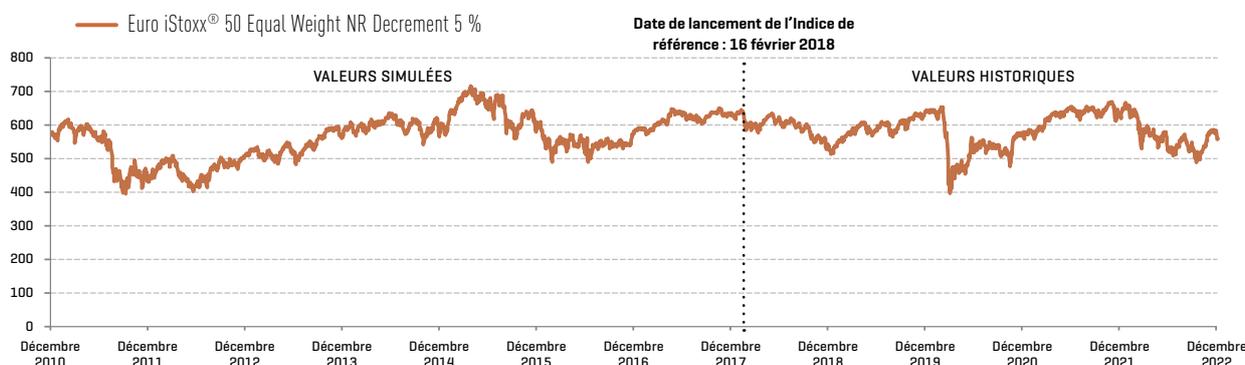
Le souscripteur reçoit l'intégralité du capital investi⁽¹⁾ augmenté d'un gain de 9 %⁽¹⁾ et d'un coupon de 3 %⁽¹⁾ au titre de l'année écoulée soit 112 % du capital investi⁽¹⁾. Le souscripteur aura reçu deux coupons de 3 % au titre des années 1 et 2 soit au total un Taux de Rendement Annuel net de 5,18 %⁽²⁾, inférieur à celui de l'Indice de référence, égal à 7,05 %⁽²⁾, du fait du plafonnement des gains.

(1) Hors frais liés au cadre d'investissement et avant prélèvements sociaux et fiscalité, sous réserve de l'absence de défaut de paiement et de faillite de l'Émetteur, ainsi que de défaut de paiement, de faillite et de mise en résolution du Garant de la formule et de la conservation du titre de créance jusqu'à la date d'échéance⁽³⁾ ou de remboursement anticipé automatique⁽³⁾, selon le cas.
 (2) Les Taux de Rendement Annuels présentés sont nets des frais liés au cadre d'investissement (sur la base d'une hypothèse des frais liés au cadre d'investissement de 0,60 % par an) et avant prélèvements sociaux et fiscalité. Ils sont calculés à partir de la date de constatation initiale (le 3 avril 2023) jusqu'à, selon les scénarios, la date de constatation annuelle⁽³⁾ concernée ou la date de constatation finale (le 3 avril 2035).
 (3) Pour le détail des dates, se référer au tableau récapitulatif des principales caractéristiques en page 13.
 (4) La baisse de l'Indice de référence est l'écart entre son niveau à la date de constatation initiale⁽⁵⁾ et son niveau de clôture à la date de constatation finale⁽³⁾ exprimée en pourcentage de son niveau initial.
 (5) Niveau de clôture de l'Indice de référence à la date de constatation initiale du 1^{er} mars 2023.

INDICE DE RÉFÉRENCE : EURO ISTOXX[®] 50 EQUAL WEIGHT NR DECREMENT 5 %

Performances simulées et historiques de l'Indice de référence Euro iStoxx[®] 50 Equal Weight NR Decrement 5 % (entre le 20 décembre 2010 et le 20 décembre 2022)

Toutes les données précédant le 16 février 2018 sont le résultat de simulations historiques systématiques visant à reproduire le comportement qu'aurait eu l'Indice de référence s'il avait été lancé dans le passé. Toutes les données suivant cette date sont le résultat de performances passées.



Source : Bloomberg⁽¹⁾ au 20 décembre 2022

Indice de référence Euro iStoxx[®] 50 Equal Weight NR Decrement 5 %

Performances⁽²⁾ cumulées au 20 décembre 2022 (évolution simulée avant le 16 février 2018, et historique ensuite)

1 an	-10,03 %
5 ans	-11,07 %
10 ans	8,12 %
12 ans	-2,19 %

Source : Bloomberg⁽¹⁾ au 20 décembre 2022

LES DONNÉES RELATIVES AUX PERFORMANCES PASSÉES ONT TRAIT OU SE RÉFÈRENT À DES PÉRIODES PASSÉES ET NE SONT PAS UN INDICATEUR FIABLE DES PERFORMANCES FUTURES. CECI EST ÉGALEMENT VALABLE POUR CE QUI EST DES DONNÉES HISTORIQUES DE MARCHÉ.

L'Indice de référence Euro iStoxx[®] 50 Equal Weight NR Decrement 5 % (**dividendes nets réinvestis en retranchant un prélèvement forfaitaire constant de 5 % par an**) pourrait, dans certains cas, être moins favorable au souscripteur que le même indice standard dividendes nets non réinvestis sans prélèvement forfaitaire. Il s'agit d'un indice actions créé, calculé et publié par STOXX, depuis le 16 février 2018.

Il est composé des 50 plus grandes capitalisations boursières listées au sein de la zone euro. Les 50 actions composant l'Indice de référence sont sélectionnées annuellement et rebalancées trimestriellement. Contrairement aux indices standards dividendes nets non réinvestis, dont les composants sont pondérés principalement sur la base de leur capitalisation boursière flottante, l'Indice de référence Euro iStoxx[®] 50 Equal Weight NR Decrement 5 % équilibre l'ensemble de ses constituants. Ainsi, chaque action représente 2 % du poids global de l'Indice de référence à chaque date de rebalancement.

L'Indice de référence est calculé en réinvestissant les dividendes nets détachés des actions qui le composent et en retranchant un prélèvement forfaitaire constant de 5 % par an. Ce prélèvement forfaitaire, fixé lors de la conception de l'Indice de référence peut avoir un impact négatif sur son niveau par rapport au même indice dividendes nets non réinvestis, sans prélèvement forfaitaire. Si les dividendes distribués par les actions composant l'Indice de référence sont inférieurs (respectivement supérieurs) au niveau de prélèvement forfaitaire, la performance de l'Indice de référence en sera pénalisée (respectivement améliorée) par rapport au même indice standard dividendes nets non réinvestis.

Pour information, le niveau de dividendes nets distribués par les actions composant l'Indice de référence Euro iStoxx[®] 50 Equal Weight NR Decrement 5 % est en moyenne de 2,70 % par an depuis 2010.

Pour plus d'informations sur l'Indice de référence, veuillez consulter le site de STOXX[®] : <https://www.stoxx.com/index-details?symbol=ISXE50T5>

Les caractéristiques de l'Indice de référence sont les suivantes :

PONDÉRATION : l'Indice de référence est équilibré et le poids de chacune des 50 valeurs le composant est de 2 % à chaque date de rebalancement.

RENDEMENT AJUSTÉ : un prélèvement forfaitaire de 5 % est déduit du rendement net.

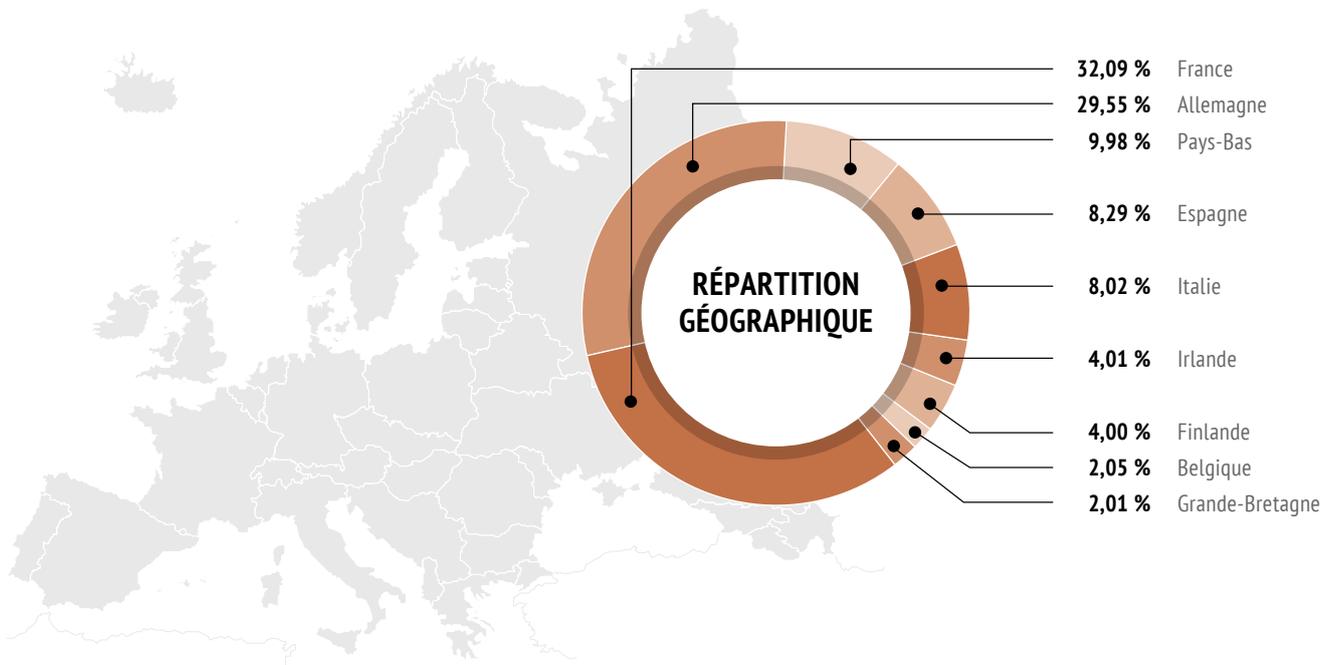
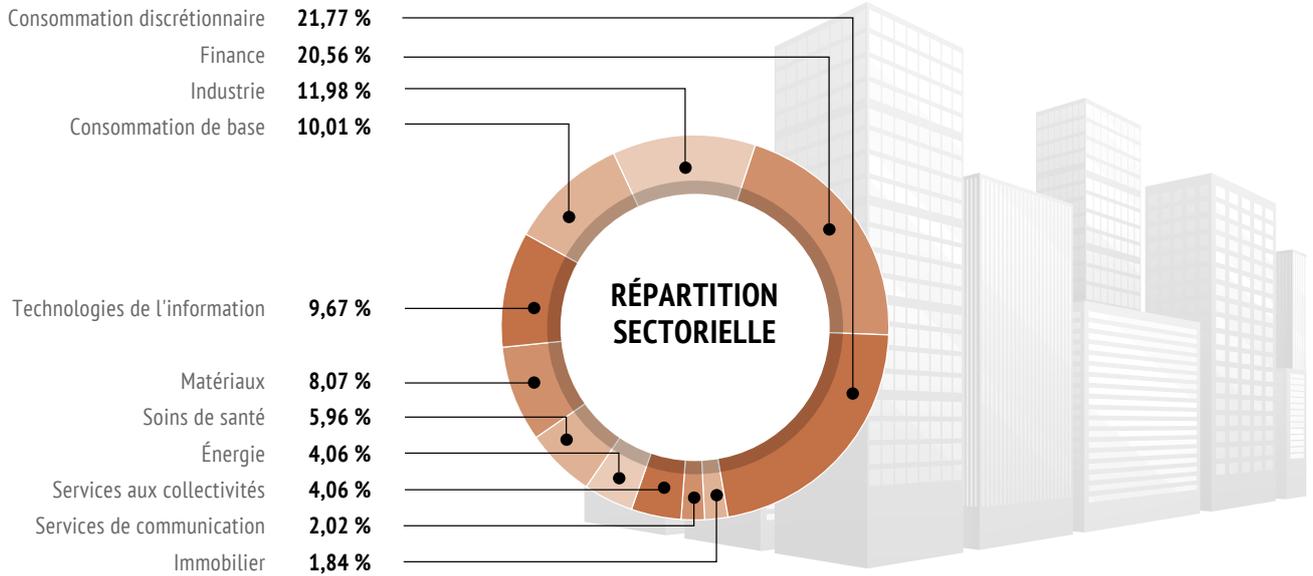
AGENT DE CALCUL : l'Indice de référence est calculé et sponsorisé par STOXX.

REBALANCEMENT : la composition de l'Indice de référence est revue annuellement mais l'Indice de référence est rebalancé trimestriellement.

(1) Information sur les données et/ou chiffres provenant de sources externes : l'exactitude, l'exhaustivité ou la pertinence de l'information provenant de sources externes n'est pas garantie, bien qu'elle ait été obtenue auprès de sources jugées fiables. La responsabilité d'une quelconque entité de Goldman Sachs ne saurait être engagée à cet égard. Les éléments du présent document relatifs aux données de marchés sont fournis sur la base de données constatées à un moment précis et sont susceptibles de varier.

(2) Les performances de l'Indice de référence sont calculées dividendes nets réinvestis et en retranchant un prélèvement forfaitaire de 5 % et sans frais.

RÉPARTITIONS GÉOGRAPHIQUE ET SECTORIELLE



Source : Bloomberg⁽¹⁾ au 20 décembre 2022

(1) Information sur les données et/ou chiffres provenant de sources externes : l'exactitude, l'exhaustivité ou la pertinence de l'information provenant de sources externes n'est pas garantie, bien qu'elle ait été obtenue auprès de sources jugées fiables. La responsabilité d'une quelconque entité de Goldman Sachs ne saurait être engagée à cet égard. Les éléments du présent document relatifs aux données de marchés sont fournis sur la base de données constatées à un moment précis et sont susceptibles de varier.

AVERTISSEMENTS

Le présent document est un document non contractuel et non réglementaire à caractère promotionnel et a été communiqué à l'Autorité des Marchés Financiers conformément à l'article 212-28 du Règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers, ce qui ne doit pas être considéré comme un avis favorable d'investir dans le produit. Ce produit est un produit complexe qui peut être difficile à comprendre.

Le produit s'inscrit dans le cadre de la diversification du patrimoine global des souscripteurs et n'est pas destiné à en constituer la totalité.

Les principales caractéristiques du produit figurant aux présentes n'en sont qu'un résumé. Les souscripteurs sont invités, avant toute décision d'investissement, à prendre connaissance de la documentation juridique du produit telle que renseignée à la rubrique "Disponibilité du Prospectus" ci-après et à lire attentivement la rubrique facteurs de risques du Prospectus de Base relatif au produit. En cas d'incohérence entre ce document et la documentation juridique du produit, cette dernière prévaudra.

Il appartient aux souscripteurs de comprendre les risques, les avantages et inconvénients liés à un investissement dans le produit et de prendre une décision d'investissement seulement après avoir consulté, s'ils l'estiment nécessaire, leurs propres conseils (juridiques, financiers, fiscaux, comptables ou tout autre) pour s'assurer de la compatibilité d'un investissement dans le produit notamment avec leur situation financière. Ils ne sauraient s'en remettre à une quelconque entité de Goldman Sachs pour cela. Ces dernières ne sauraient être considérées comme fournissant un conseil en investissement ou un conseil d'ordre juridique, fiscal ou comptable. Goldman Sachs ne peut être tenu responsable des conséquences financières, juridiques, fiscales ou autre résultant d'un investissement direct ou indirect dans le produit.

Disponibilité du Prospectus : Le titre "H Capital 3" décrit dans le présent document fait l'objet de "Conditions Définitives" (Final Terms), se rattachant au Prospectus de Base, [en date du 15 juillet 2022], conforme à la Directive UE 2017/1129 et visé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier du Luxembourg ("CSSF"). Ce Prospectus de Base a fait l'objet d'un certificat d'approbation de la part de la CSSF et a été notifié à l'Autorité des Marchés Financiers ("AMF"). L'approbation du Prospectus de Base ne doit pas être considérée comme un avis favorable sur les valeurs mobilières offertes ou admises à la négociation sur un marché réglementé. Le Prospectus de Base, les suppléments à ce prospectus, les Conditions Définitives du 20 janvier 2023 (ensemble, le "Prospectus") et le résumé (en langue française) sont disponibles sur le site de la Bourse du Luxembourg (www.bourse.lu). Ces documents sont également disponibles auprès de Goldman Sachs International via le lien suivant pour le [Prospectus de Base](#) et via le lien suivant pour les [Conditions Définitives](#). La dernière version du Document d'Informations Clés ("DIC") relatif à ce titre de créance peut être consultée et téléchargée sur le site www.gsprlips.eu. Document communiqué à l'AMF conformément à l'article 212-28 de son Règlement Général.

Risque lié à la directive européenne sur le redressement et la résolution des établissements de crédit et des entreprises d'investissement (la "directive") : Depuis le 1^{er} janvier 2016, l'autorité de résolution compétente peut réduire ou convertir en fonds propres tout ou partie du principal des titres de créance, ce qui pourrait résulter en la perte partielle ou totale du montant investi. De plus, l'exercice de tout pouvoir dans le cadre de la Directive, ou toute suggestion d'un tel exercice, peut affecter significativement et défavorablement les droits des titulaires de titres de créance, le prix ou la valeur de leur investissement (dans chaque cas, quel que soit le niveau de protection du capital prévu par le titre) et/ou la capacité de l'Émetteur à satisfaire à ses obligations en vertu des titres de créance. Toute somme ou montant payable par l'Émetteur pourra être réduit ou modifié, à tout moment, en application de l'exercice d'un renflouement interne (bail-in) par toute autorité compétente.

Rachat par goldman sachs international : Goldman Sachs International offrira un prix d'achat sur demande, sous réserve de considérations légales, réglementaires ou d'autres considérations applicables à Goldman Sachs International étant déterminées de bonne foi par Goldman Sachs International. Sous réserve de ce qui précède et en fonction de la proximité de la (des) barrière (s) (le cas échéant), Goldman Sachs International anticipe que la fourchette achat-vente indicative attendue est au maximum de 1 %, sous réserve de son droit à tout moment de modifier cette fourchette à tout montant que Goldman Sachs International juge, à sa seule discrétion, approprié.

Information sur les commissions, rémunérations payées à des tiers ou perçues de tiers : Si, conformément à la législation et la réglementation applicables, une personne (la "Personne Intéressée") est tenue d'informer les souscripteurs potentiels du titre de toute rémunération ou commission que Goldman Sachs et/ou l'Émetteur paye à ou reçoit de cette Personne Intéressée, cette dernière sera seule responsable du respect des obligations légales et réglementaires en la matière.

Restriction de vente : Il appartient à chaque souscripteur de s'assurer qu'il est autorisé à investir dans le produit.

Restrictions permanentes de vente aux États-Unis : Les titres décrits aux présentes sont des titres faisant l'objet de restrictions permanentes aux États-Unis et n'ont pas fait ni ne feront l'objet d'un enregistrement en vertu de la loi américaine sur les valeurs mobilières de 1933 (U.S. SECURITIES ACT of 1933), telle que modifiée (la "Loi Américaine sur les Valeurs Mobilières") et ne peuvent à aucun moment, être la propriété légale ou effective d'une "US Person" tel que ce terme est défini dans la Loi Américaine sur les Valeurs Mobilières et par voie de conséquence, sont offerts et vendus hors des États-Unis à des personnes qui ne sont pas des ressortissants des États-Unis sur le fondement de la Réglementation S (Reg S) de la Loi Américaine sur les Valeurs Mobilières.

Agréments : The Goldman Sachs Group, Inc est une société holding bancaire et une société holding financière au titre de la loi des États Unis de 1956 sur les holdings bancaires (*U.S. Bank Holding Company Act of 1956*) et régulée par le *Federal Reserve Board* (Conseil de la Réserve Fédérale). Goldman Sachs International est une société autorisée par la *Prudential Regulation Authority* et régulée par la *Financial Conduct Authority* et la *Prudential Regulation Authority*.

Avertissement relatif à STOXX : STOXX® ainsi que ses marques sont la propriété intellectuelle de STOXX Limited, Zurich, Suisse et/ou ses concédants (les "Concédants"), et sont utilisés dans le cadre de licences. STOXX et ses Concédants ne soutiennent, ne garantissent, ne vendent ni ne promeuvent en aucune façon les valeurs ou les titres financiers ou les options ou toute autre appellation technique basées sur l'Indice de référence et déclinent toute responsabilité liée au négoce des produits ou services basés sur l'Indice de référence.

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

TYPE	Titre de créance de droit français garanti en capital à l'échéance, présentant toutefois un risque de perte en capital partielle ou totale en cas de revente en cours de vie.
ÉMETTEUR	Goldman Sachs Finance Corp International Ltd ⁽¹⁾
GARANT DE LA FORMULE	Goldman Sachs Group, Inc. ⁽¹⁾
DEVISE	Euro
INDICE DE RÉFÉRENCE (SOUS-JACENT)	Euro iStoxx [®] 50 Equal Weight NR Decrement 5 %, dividendes nets réinvestis et en retranchant un prélèvement forfaitaire de 5 % par an , qui pourrait, dans certains cas, être moins favorable au souscripteur que le même indice standard dividendes nets non réinvestis sans prélèvement forfaitaire (code Bloomberg : ISXE50T5).
COTATION	Marché officiel de la Bourse du Luxembourg (marché réglementé)
CODE ISIN	FR001400E177
AGENT DE CALCUL	Goldman Sachs International, London, GB, ce qui peut être source de conflit d'intérêt.
ÉLIGIBILITÉ	Comptes titres, contrats d'assurance-vie et de capitalisation
OFFRE AU PUBLIC	Oui - France
PRIX D'ÉMISSION	100 % de la valeur nominale
VALEUR NOMINALE	1.000 €
MONTANT MINIMUM DE SOUSCRIPTION	1.000 €. Si le cadre d'investissement de H Capital 3 est un contrat d'assurance-vie ou un contrat de capitalisation, ce minimum d'investissement ne s'applique pas.
MONTANT DE L'ÉMISSION	30.000.000 €
DATE D'ÉMISSION	20 janvier 2023
DATE D'ÉCHÉANCE	10 avril 2035
DATE DE CONSTATATION INITIALE	3 avril 2023
DATE DE CONSTATATION FINALE	3 avril 2035
DATES DE CONSTATATION ANNUELLE	Désignent les dates de constatation annuelle de remboursement anticipé automatique (si applicable) et les dates de versement du coupon conditionnel.
DATES DE CONSTATATION ANNUELLE DU COUPON CONDITIONNEL	3 avril 2024; 3 avril 2025; 7 avril 2026; 5 avril 2027; 3 avril 2028; 3 avril 2029; 3 avril 2030; 3 avril 2031; 5 avril 2032; 4 avril 2033; 3 avril 2034; 3 avril 2035
DATES DE CONSTATATION ANNUELLE DE REMBOURSEMENT ANTICIPÉ AUTOMATIQUE	3 avril 2025; 7 avril 2026; 5 avril 2027; 3 avril 2028; 3 avril 2029; 3 avril 2030; 3 avril 2031; 5 avril 2032; 4 avril 2033; 3 avril 2034
DATES DE VERSEMENT DU COUPON CONDITIONNEL ET DE REMBOURSEMENT ANTICIPÉ AUTOMATIQUE	Le 5 ^{ème} jour ouvré suivant la date de constatation annuelle du coupon conditionnel ou de remboursement anticipé automatique correspondante.
LIQUIDITÉ	Goldman Sachs International s'engage, dans des conditions normales de marché, à donner de manière quotidienne des prix indicatifs pendant toute la durée de vie de H Capital 3 avec une fourchette achat/vente de 1 %.
COMMISSION DE SOUSCRIPTION	Néant
COMMISSIONS	Goldman Sachs International ou une de ses sociétés affiliées (collectivement, "GS") paiera à chaque distributeur une commission de distribution calculée sur le montant des titres de créance effectivement placés. La commission est incluse dans le prix d'achat des titres de créance et n'excédera pas 0,65 % TTC par an multiplié par la durée maximale des titres de créance. Le paiement de l'intégralité de la commission pourra être réalisé en une seule fois à l'émission des titres de créance.
COMMISSION DE RACHAT	Néant
RÈGLEMENT/LIVRAISON	Euroclear France
GARANTIE EN CAPITAL	Pas de garantie en capital en cours de vie et une garantie du capital à l'échéance.
VALORISATION	Quotidienne dans des conditions normales de marché et publiée sur les pages Reuters, Bloomberg et Telekurs. À titre indicatif, une double valorisation sera également assurée sur une base bimensuelle par REFINITIV, une société indépendante.
PÉRIODE DE COMMERCIALISATION	Du 20 janvier 2023 au 31 mars 2023 sur un contrat d'assurance-vie ou de capitalisation et au 3 avril 2023 sur un compte-titres.

(1) Notations de crédit au 20 décembre 2022 : Goldman Sachs Finance Corp International Ltd n'a sollicité ou obtenu aucune notation des principales agences de notation. Goldman Sachs Group, Inc. : Standard & Poor's BBB+, Moody's A2, Fitch A.

Ces notations peuvent être révisées par les agences de notation à tout moment et ne sont pas une garantie de solvabilité. Elles ne sauraient constituer un argument de souscription de H Capital 3.



LES GAMMES H

SOLUTIONS DE PLACEMENT

H Capital 3 est une offre des Gammes H.
Retrouvez tous les détails sur www.hedios.com