

# Callable Fixed to Floating CMS Linked Coupon Note 2030 Goldman Sachs International (UK)



## Inleiding

- Gestructureerd schuldbewijs met recht op terugbetaling van het initiële bedrag<sup>(1)(2)</sup> en een beleggingsperiode van maximaal 5 jaar.
- Na het 1ste tot en met het 3de jaar, een vaste brutocoupon<sup>(1)</sup> van 3,00% per jaar behalve bij faillissement van de Emittent of wanneer deze in gebreke blijft.
- Na het 4de en 5de jaar, bij afwezigheid van een vervroegde terugbetaling, een variabele brutocoupon<sup>(1)</sup> die gelijk is aan 2 maal het verschil tussen de EUR CMS-rente op 30 jaar en de EUR CMS-rente op 5 jaar met een minimumpercentage van 1,60%, behalve bij faillissement van de Emittent of wanneer deze in gebreke blijft.
- Op de vervaldatum, bij afwezigheid van vervroegde terugbetaling, recht op terugbetaling van 100% van het initiële kapitaal<sup>(3)</sup> (exclusief instapkosten van 1%) vermeerderd met de laatste variabele brutocoupon<sup>(1)</sup> behalve bij faillissement of een herstructurering van de emittent, opgelegd door de bevoegde toezichhoudende autoriteit, juist om een faillissement te voorkomen, dat een risico van geheel of gedeeltelijk verlies zou inhouden van de belegging.
- Vanaf het einde van het 3de jaar, kan de Emittent elk jaar beslissen om over te gaan tot vervroegde terugbetaling van het product. U heeft dan recht op de terugbetaling van 100% van het initiële kapitaal<sup>(3)</sup> en de laatste jaarlijkse brutocoupon.
- Emittent: Goldman Sachs International [Moody's: A1, S&P: A+, Fitch: A+]<sup>(4)</sup>.
- Maximale totale kosten (als de belegger de schuldbewijzen tot het einde van de looptijd aanhoudt): 5% van de nominale waarde (d.w.z. 50 EUR per coupure). Ter informatie, deze totale kosten worden geschat op 4,50% op 13/01/2025.

## Doelgroep

U staat op het punt een product te kopen dat niet eenvoudig en misschien moeilijk te begrijpen is. Dit gestructureerde schuldpapier is bedoeld voor cliënten van Bank Nagelmackers nv.

Dit gestructureerde schuldbewijs is bedoeld voor cliënten/personen met voldoende ervaring en kennis om de kenmerken van het Goldman Sachs International (UK) Callable Fixed to Floating CMS Linked Coupon Note 2030. Nagelmackers moet nagaan of u de voor dit product benodigde kennis en ervaring bezit. Dit gestructureerde schuldbewijs is niet bedoeld voor Amerikaanse beleggers.

## Type belegging

Goldman Sachs International (UK) Callable Fixed to Floating CMS Linked Coupon Note 2030 is een gestructureerd schuldbewijs uitgegeven door Goldman Sachs International. Door in te schrijven, leent u geld aan de Emittent. Deze laatste verbindt zich ertoe om:

- in geval van automatische vervroegde terugbetaling in jaar 3, 100% van het initiële kapitaal<sup>(2)(3)</sup> terug te betalen (exclusief kosten<sup>(5)</sup> en belastingen en behalve in geval van faillissement of bail-in van de Emittent) EN een brutomeerwaarde<sup>(2)(6)</sup> gelijk aan 3%;

- in geval van automatische vervroegde terugbetaling in het 4de jaar, u 100% van het initiële kapitaal terug te betalen<sup>(2)(3)</sup> (exclusief kosten<sup>(5)</sup> en belastingen en behalve bij faillissement van de Emittent of wanneer deze in gebreke blijft) EN u een brutomeerwaarde uit te betalen<sup>(2)(6)</sup> gelijk aan 200% van het eventuele positieve verschil tussen de EUR CMS-langetermijnrente op 30 jaar en de EUR CMS-middellangetermijnrente op 5 jaar, met een minimum van 1,60%.
- op de vervaldatum, u 100% van het initiële kapitaal terug te betalen<sup>(2)(3)</sup> (exclusief kosten<sup>(5)</sup> en belastingen en behalve bij faillissement van de Emittent of wanneer deze in gebreke blijft) EN u een eenmalige brutomeerwaarde uit te betalen<sup>(2)(6)</sup> gelijk aan 200% van het eventuele positieve verschil tussen de EUR CMS-langetermijnrente op 30 jaar en de EUR CMS-middellangetermijnrente op 5 jaar, met een minimum van 1,60%.

## Beleggingsdoelstelling

Dit product is een gestructureerd schuldinstrument. Het richt zich tot beleggers die de eerste drie jaar een vaste brutocoupon wensen te ontvangen van 3% en daarna willen deelnemen aan het eventuele positieve verschil tussen de EUR CMS-langetermijnrente op 30 jaar en de EUR CMS-middellangetermijnrente op 5 jaar, met een minimum van 1,60%.

(1) Zie het gedeelte 'Beschrijving van het mechanisme' op pagina 2.

(2) Er bestaat een risico dat de belegger zijn kapitaal niet (volledig) terugkrijgt in geval van een faillissement of bail-in (inbreng van de particuliere sector) van de Emittent.

(3) De term 'initieel kapitaal' die in deze brochure wordt gebruikt, verwijst naar de nominale waarde van een coupure, d.w.z. 1.000 EUR per gestructureerd schuldbewijs, exclusief de instapkosten van 1%. Het bedrag van de meerwaarde wordt berekend op basis van deze nominale waarde.

(4) Ratings op 13/01/2025. De ratingbureaus kunnen deze ratings te allen tijde wijzigen. Raadpleeg voor meer informatie de volgende websites:

[https://www.moodys.com/researchdocumentcontentpage.aspx?docid=PBC\\_79004](https://www.moodys.com/researchdocumentcontentpage.aspx?docid=PBC_79004), [https://www.spratings.com/en\\_US/understandingratings](https://www.spratings.com/en_US/understandingratings), <https://www.fitchratings.com/site/definitions>.

(5) Instapkosten van 1%. Zie de 'Belangrijkste financiële gegevens', sectie 'Kosten gedragen door de belegger' op pagina 8.

(6) De eventuele meerwaarde is onderworpen aan 30% roerende voorheffing voor Belgische ingezetenen (onderhevig aan wetswijziging).

# Beschrijving van het mechanisme

Met een maximale looptijd van 5 jaar<sup>(1)</sup>, betaalt Goldman Sachs International (UK) Callable Fixed to Floating CMS Linked Coupon Note 2030 beleggers gedurende de eerste drie jaar een vaste brutocoupon van 3,00% en maakt het daarna mogelijk voor 200% deel te nemen aan het mogelijke positieve verschil tussen de EUR CMS-langetermijnrente op 30 jaar en de EUR CMS-middellangetermijnrente op 5 jaar, met een minimum van 1,60%. Dat verschil is momenteel negatief. Een negatief verschil wordt meestal waargenomen in de context van een cyclus met economische terugval, en wordt een omgekeerde rentecurve genoemd.

Indien het verschil tussen de langetermijnrente EUR CMS op 30 jaar en de middellangetermijnrente EUR CMS op 5 jaar kleiner is dan of gelijk aan 0,80%, dan kan de belegger alleen profiteren van de minimale variabele jaarlijkse<sup>(2)(3)</sup> brutocoupon van 1,60% voor het vierde en vijfde jaar.

Omgekeerd, in een cyclus van economische groei, kan het verschil tussen de langetermijnrente (EUR CMS op 30 jaar) en de middellangetermijnrente (EUR CMS op 5 jaar) weer positief worden. In dit scenario zou de belegger dan voor het 4de en 5de jaar een jaarlijkse variabele brutocoupon ontvangen die gelijk is aan 2 keer dat verschil, met een minimum van 1,60%. De belegger zal een vaste brutocoupon ontvangen<sup>(2)(3)</sup> van 3,00% na het 1ste tot en met het 3de jaar, ongeacht de grootte van dat verschil. Vervolgens, als het product niet vervroegd wordt terugbetaald, een minimale brutocoupon van 1,60% voor het 4de en 5de jaar.

Door op deze Note in te tekenen, leent de belegger geld aan de Emittent, die zich ertoe verbindt de volgende formule te betalen:

## Na het eerste tot en met het derde jaar: vaste brutocoupons<sup>(2)(3)</sup>

Na het eerste tot en met het derde jaar<sup>(1)</sup> ontvangt de belegger een vaste brutocoupon<sup>(2)(3)</sup> die gelijk is aan:

3,00% per jaar

## Na het vierde en vijfde jaar: variabele brutocoupons<sup>(2)(3)</sup>

Na het vierde en vijfde jaar<sup>(1)</sup>, ontvangt de belegger, behalve bij vervroegde terugbetaling, een variabele brutocoupon<sup>(2)(3)</sup> die gelijk is aan:

2 keer het verschil tussen  
de EUR CMS-rentevoeten op 30 jaar en op 5 jaar, met een minimum van 1,60%

## Mogelijke vervroegde terugbetaling naar goedgevonden van de Emittent op het einde van het 3de en het 4de jaar.

Vanaf het 3de jaar<sup>(1)</sup> kan de Emittent elk jaar beslissen om over te gaan tot de vervroegde terugbetaling van deze gestructureerde obligatie. Als hij beslist om over te gaan tot vervroegde terugbetaling, wordt het product terugbetaald voor 100% van het kapitaal (zonder instapkosten van 1%) en ontvangt de belegger de laatste jaarlijkse brutocoupon<sup>(2)(3)</sup> van 3%. Als de Emittent zou beslissen om over te gaan tot vervroegde terugbetaling (discretionaire beslissing naar goedgevonden van de emittent Goldman Sachs International), is het waarschijnlijker dat hij dat zou doen bij een groot verschil tussen de EUR CMS-rente op 30 jaar en de EUR CMS-rente op 5 jaar (namelijk bij een hoge jaarlijkse brutocoupon) en afhankelijk van de evolutie van de financieringsrente van de Emittent. Er moet worden opgemerkt dat geen enkele jaarlijkse brutocoupon<sup>(2)(3)</sup> zal worden uitgekeerd na de vervroegde terugbetaling van het product.

## Op de eindvervaldag na 5 jaar: recht op terugbetaling van het belegde kapitaal<sup>(4)</sup>

Op de eindvervaldag na 5 jaar, behalve bij vervroegde terugbetaling, ontvangt de belegger:

100%<sup>(4)</sup> van het belegde kapitaal  
+  
De laatste variabele brutocoupon<sup>(2)(3)</sup> met een minimum van 1,60% (cf. hierboven)

(1) Zie de 'Essentiële financiële gegevens' op pagina 8 en 9 voor meer informatie over de gegevens.

(2) Er bestaat een risico dat de belegger zijn kapitaal niet (volledig) terugkrijgt in geval van een faillissement of bail-in (inbreng van de particuliere sector) van de Emittent.

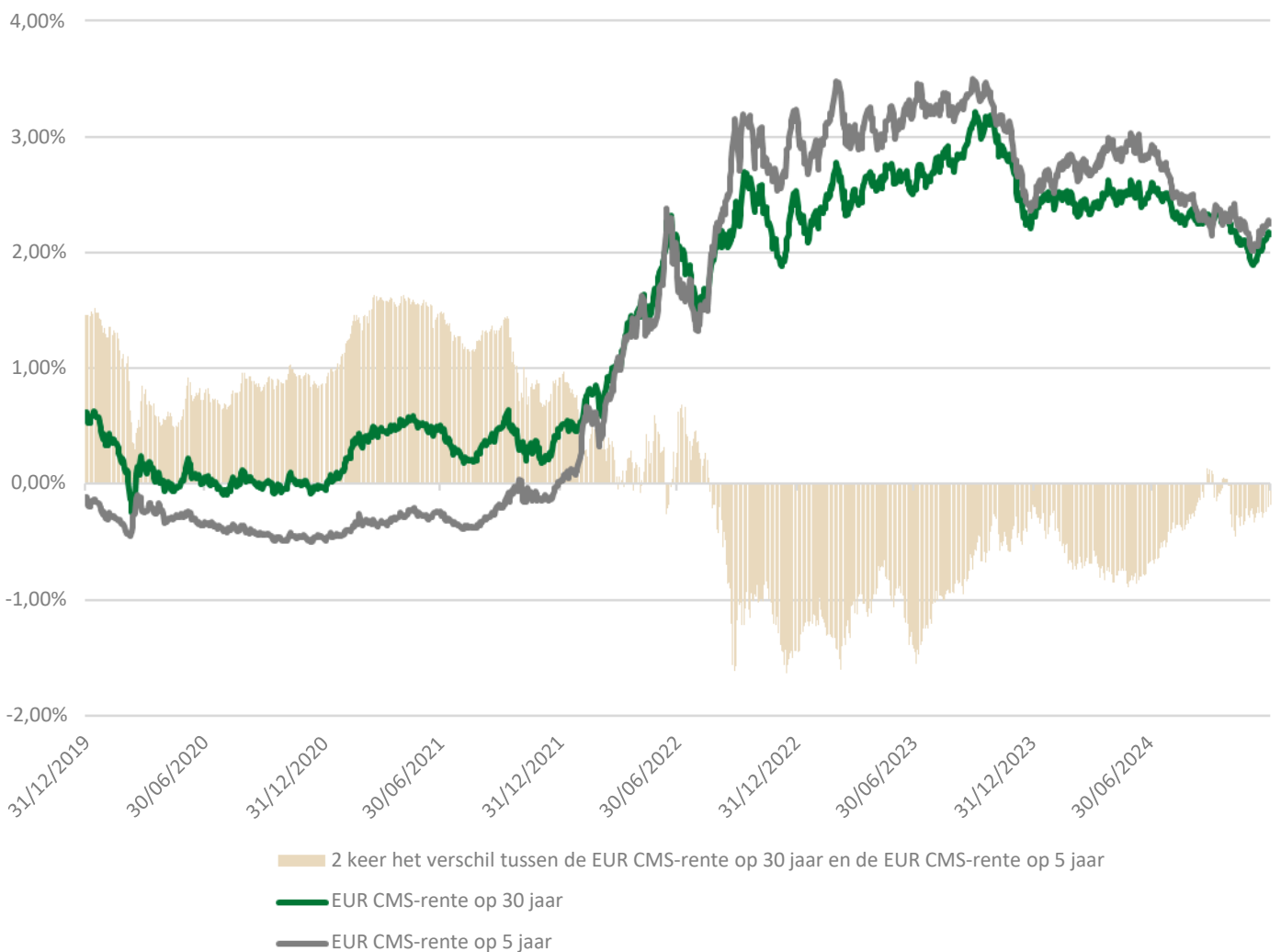
(3) Eventuele meerwaarde is onderworpen aan 30% roerende voorheffing voor Belgische ingezetenen (behoudens wetswijziging).

(4) Exclusief instapkosten van 1%.

# Focus op de EUR CMS-rente

- De CMS-rente ('Constant Maturity Swap' of swaprente bij constante looptijd) is een referentierente van de financiële markten die wordt gebruikt voor transacties waarbij een vaste rente wordt omgeuild voor een variabele rente (renteswap genoemd) gedurende een welbepaalde periode.
- De EUR CMS-rente op 30 jaar en de EUR CMS-rente op 5 jaar zijn bijgevolg de referentierentevoeten voor transacties van omruiling van een vaste rente voor een variabele rente in EUR voor looptijden van 30 jaar en 5 jaar.
- Ter informatie: op 29/01/2025 bedroeg de EUR CMS-rente op 30 jaar 2,31575% en de EUR CMS-rente op 5 jaar 2,447%. Op 29/01/2025 bedroeg 2 keer het verschil tussen de EUR CMS-rente op 30 jaar en de EUR CMS-rente op 5 jaar dus -0,13125%.

Evolutie van de EUR CMS-rentevoeten op 30 jaar en op 5 jaar (sinds december 2019)



Bron: Bloomberg per 29/01/2025.

DE WAARDE VAN UW BELEGGING KAN VARIËREN. DE GEGEVENS BETREFFENDE DE PRESTATIES IN HET VERLEDEN HEBBEN BETREKKING OP OF VERWIJZEN NAAR PERIODES IN HET VERLEDEN EN VORMEN GEEN BETROUWBARE INDICATOR VOOR TOEKOMSTIGE RESULTATEN.

De marktgegevens in dit document zijn gebaseerd op gegevens die op een welbepaald moment zijn vastgesteld en die kunnen veranderen.

# Prestatiescenario's

De beleggers worden verzocht de prestatiescenario's te raadplegen die worden beschreven in het essentiële-informatiedocument (beschikbaar op de site van initiator: <https://www.gspriips.eu?isin=XS2948583690&lang=NL&cnt=BE>). Deze scenario's worden geleverd door de Emittent (Goldman Sachs International) en berekend op basis van een methode die wordt opgelegd door de Europese regelgeving voor PRIIP's (Verordening (EU) nr. 1286/2014). Deze scenario's zijn een schatting van toekomstige prestaties op basis van gegevens uit het verleden die betrekking hebben op de waardeschommelingen van deze belegging.

## Illustraties van het mechanisme van de formule

### Voorbeeld 1

Na het 1ste tot en met het 3de jaar ontvangt de belegger een vaste brutocoupon van 3,00%. In dit voorbeeld heeft de Emittent er niet voor gekozen om het product vervroegd terug te betalen. Na het 4de en het 5de jaar is het verschil tussen de EUR CMS-rentevoeten op 30 jaar en op 5 jaar steeds negatief. De belegger ontvangt dus na het 4de en 5de jaar de minimale jaarlijkse brutocoupon van 1,60%.

Op de eindvervaldag na 5 jaar:

- De belegger heeft recht op de terugbetaling van **100% van het belegde kapitaal**<sup>(1)</sup> en van de laatste variabele coupon.
- **Dit komt overeen met een bruto actuair rendement**<sup>(2)</sup> van **2,2%**<sup>(3)</sup> en **netto van 1,5%**<sup>(4)</sup>.

### Voorbeeld 2

Na het 1ste tot en met het 3de jaar ontvangt de belegger een vaste brutocoupon van 3,00%. In dit voorbeeld heeft de Emittent er niet voor gekozen om het product vervroegd terug te betalen. Na het 4de jaar is het verschil tussen de EUR CMS-rentevoeten op 30 jaar en op 5 jaar positief, maar kleiner dan 0,80%. De belegger ontvangt een brutocoupon gelijk aan het minimum van 1,60%. Na het 5de jaar bedraagt het verschil tussen de EUR CMS-rentevoeten op 30 jaar en op 5 jaar 1,50%. De belegger ontvangt een variabele brutocoupon die gelijk is aan 2 keer 1,5%, wat overeenstemt met 3,00%.

Op de eindvervaldag na 5 jaar:

- De belegger heeft recht op terugbetaling van **100% van het belegde kapitaal**<sup>(1)</sup>.
- **Dit komt overeen met een bruto actuair rendement**<sup>(2)</sup> van **2,5%**<sup>(3)</sup> en **netto van 1,7%**<sup>(4)</sup>.

### Voorbeeld 3

Na het 1ste tot en met het 3de jaar ontvangt de belegger een vaste brutocoupon van 3,00%. Na het 4de jaar is het verschil tussen de EUR CMS-rentevoeten op 30 jaar en op 5 jaar gelijk aan 1,40%. De belegger ontvangt een variabele brutocoupon gelijk aan 2 keer het verschil tussen de EUR CMS-rentevoet op 30 jaar en de EUR CMS-rentevoet op 5 jaar, namelijk 2 keer 1,40%, wat overeenstemt met 2,80%. Bovendien beslist de Emittent om over te gaan tot de vervroegde terugbetaling van het product.

Na de vervroegde terugbetaling aan het einde van het 4de jaar:

- De belegger ontvangt naast de jaarlijkse brutocoupon **100% van het belegde kapitaal**<sup>(1)</sup>.
- **Dit komt overeen met een bruto actuair rendement**<sup>(2)</sup> van **2,7%**<sup>(3)</sup> en **netto van 1,8%**

De cijfers die in deze voorbeelden worden gebruikt, hebben alleen een indicatieve en illustratieve waarde voor het beschrijven van het mechanisme van het product. Ze lopen in geen enkel opzicht vooruit op toekomstige resultaten en vormen in geen geval een commercieel aanbod vanwege Nagelmackers.

In geval van faillissement of herstructurering van de Emittent arantarant, opgelegd door de bevoegde autoriteit, juist om een faillissement te voorkomen, dat een risico van geheel of gedeeltelijk verlies zou inhouden van de belegging, kunnen de brutocoupons verloren gaan en is de recuperatie van het kapitaal onzeker. In dat geval zou het gestructureerde schuldinstrument tegen marktwaarde terugbetaald kunnen worden. Deze marktwaarde is afhankelijk van de geschatte invorderingswaarde van het gestructureerde schuldinstrument en kan in het slechtste geval 0% bedragen.

(1) Exclusief instapkosten van 1%.

(2) Het bruto actuair rendement is het effectieve rendement, uitgedrukt op jaarbasis, dat een belegger zou ontvangen rekening houdend met de toekomstige ontvangen kasstromen, d.w.z. eventuele brutocoupons en het op de eindvervaldag afgeloste bedrag.

(3) Het bruto actuair rendement houdt alleen rekening met de instapkosten van 1%.

(4) Het netto actuair rendement houdt rekening met de roerende voorheffing van 30% op de brutocoupon en de instapkosten van 1%. Deze berekening is gebaseerd op de veronderstelling dat de belegger een natuurlijke persoon is die in België woont. (cf. Technische gegevens op pagina 8 en 9).

	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5
Observatiedata	-	-	-	28/04/2028	30/04/2029
Vershil tussen de EUR CMS-rentevoeten op 30 jaar en op 5 jaar	-	-	-	-0,22%	-0,19%
2 keer het verschil tussen de EUR CMS-rente op 30 jaar en de EUR CMS-rente op 5 jaar	-	-	-	-0,44%	-0,38%
Jaarlijkse brutocoupon	<b>3,00%</b>	<b>3,00%</b>	<b>3,00%</b>	<b>1,60%</b>	<b>1,60%</b>

	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5
Observatiedata	-	-	-	28/04/2028	30/04/2029
Vershil tussen de EUR CMS-rentevoeten op 30 jaar en op 5 jaar	-	-	-	0,30%	1,50%
2 keer het verschil tussen de EUR CMS-rente op 30 jaar en de EUR CMS-rente op 5 jaar	-	-	-	0,60%	3,00%
Jaarlijkse brutocoupon	<b>3,00%</b>	<b>3,00%</b>	<b>3,00%</b>	<b>1,60%</b>	<b>3,00%</b>

	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5
Observatiedata	-	-	-	28/04/2028	-
Vershil tussen de EUR CMS-rentevoeten op 30 jaar en op 5 jaar	-	-	-	1,40%	-
2 keer het verschil tussen de EUR CMS-rente op 30 jaar en de EUR CMS-rente op 5 jaar	-	-	-	2,80%	-
Jaarlijkse brutocoupon	<b>3,00%</b>	<b>3,00%</b>	<b>3,00%</b>	<b>2,80%</b>	-

# Kosten gedragen door de belegger

## Kosten inbegrepen in de uitgifteprijs

- Kosten aangerekend door de Emittent (inclusief structureringskosten): maximaal 1% van het nominale bedrag waarop ingeschreven is en inbegrepen in de uitgifteprijs. Ter informatie: deze structureringskosten bedragen 0,50% op 13/01/2025.
- Andere terugkerende kosten ten laste van de belegger, inbegrepen in de uitgifteprijs (distributiekosten): Goldman Sachs International betaalt Nagelmackers een vergoeding voor de distributie van de gestructureerde schuldbewijzen van maximaal 0,60% per jaar van het daadwerkelijk geplaatste bedrag aan schuldbewijzen (de belegger draagt deze jaarlijkse distributiekosten). Ter informatie, deze distributiekosten bedragen 0,60% per jaar, wat overeenkomt met een maximum van 3,00% als de schuldbewijzen tot de eindvervaldatum op 13/01/2025 worden aangehouden.

## Kosten niet inbegrepen in de uitgifteprijs

- Instapkosten: 1%
- Uitstapkosten:
  - Vóór de vervaldatum in geval van doorverkoop: taks op beurstransacties van 0,12% (maximum 1.300 EUR) plus uitstapkosten van maximaal 1% onder normale marktvoorwaarden aangerekend door de Emittent (wat overeenstemt met het verschil tussen de doorverkoopprijs en de marktwaarde op het moment van de doorverkoop van de schuldbewijzen vóór de definitieve vervaldatum). Kosten die door de distributeur in rekening worden gebracht in geval van doorverkoop van schuldbewijzen vóór de definitieve vervaldatum: geen.
  - Op de vervaldatum (inclusief in het geval van activering van het mechanisme voor automatische vervroegde terugbetaling): 0%

## Juridische documentatie

De in dit document beschreven 'schuldbewijzen' Goldman Sachs International (UK) Callable Fixed to Floating CMS Linked Coupon Note 2030 uitgegeven door Goldman Sachs International zijn onderworpen aan de 'Final Terms' (Definitieve Voorwaarden van 03/03/2025) onder het Basisprospectus 'SERIES P PROGRAMME FOR THE ISSUANCE OF WARRANTS, NOTES AND CERTIFICATES' van 19/12/2024. Het Basisprospectus, de bijlagen van dit Prospectus, de Definitieve Voorwaarden, de specifieke samenvatting in het Nederlands en het essentiële-informatiedocument (eveneens beschikbaar op <https://www.gspriips.eu?isin=XS2948583690&lang=NL&cnt=BE>) worden gratis ter beschikking gesteld in alle kantoren van Nagelmackers en op <https://www.nagelmackers.be>.

De beleggers worden verzocht om het essentiële-informatiedocument, de Definitieve Voorwaarden en

het Basisprospectus in hun geheel te lezen en in het bijzonder het gedeelte 'Risicofactoren' van het Basisprospectus te raadplegen. Eventuele nieuwe aanvullingen op het programma zullen worden gepubliceerd op de website van de distributeur en op de website van de Emittent. Als zich tijdens de verkoopperiode een gebeurtenis voordoet die de publicatie van een supplement vereist, hebben beleggers die al op dit gestructureerde schuldbewijs hebben ingeschreven een herroepingsrecht van twee werkdagen vanaf de publicatie van het supplement.

De Emittent verklaart dat hij de onrechtmatige voorwaarden in het Basisprospectus met paspoort onuitvoerbaar heeft gemaakt door middel van de definitieve voorwaarden.

## Voornaamste risico's van Goldman Sachs International (UK) Callable Fixed to Floating CMS Linked Coupon Note 2030

### Kredietrisico

De belegger is blootgesteld aan het kredietrisico van de emittent Goldman Sachs International (met een rating A+ van S&P, A1 van Moody's en A+ van Fitch per 13/01/2025). Door dit gestructureerde schuldbewijs te kopen, aanvaardt de belegger, net als bij andere gestructureerde schuldbewijzen, dat de Emittent in gebreke blijft met de betaling. In geval van faillissement of in gebreke blijven van de Emittent kunnen beleggers hun kapitaal geheel of gedeeltelijk verliezen, evenals eventuele coupons met betrekking tot de belegging die nog betaald moeten worden. Dit gestructureerde schuldbewijs kan niet worden beschouwd als een deposito en wordt bijgevolg niet beschermd door het depositogarantiestelsel.

Mocht Goldman Sachs International ernstige solvabiliteitsproblemen krijgen, dan kunnen de instrumenten volledig of gedeeltelijk worden geannuleerd, of worden omgezet in eigenvermogensinstrumenten (aandelen) bij beslissing van de toezichthouder ("bail-in"). In dat geval loopt de belegger het risico om de bedragen waar hij recht op heeft niet te recupereren en het belegde bedrag geheel of gedeeltelijk te verliezen. Deze bail-in bevoegdheid werd ingevoerd om de insolventie van de emittent te voorkomen. Als de emittent na een bail-in nog steeds met insolventie wordt geconfronteerd, aanvaardt de belegger dat hij mogelijk geen recht heeft op enige terugvordering uit de insolventieprocedure, die schuldeisers in andere, niet aan bail-in onderworpen instrumenten wel kunnen ontvangen.

### Risico op prijsstommelingen

De belegger moet beseffen dat de koers van het product gedurende de looptijd van dit product lager kan zijn dan het bedrag van het belegde kapitaal (exclusief kosten). In geval van doorverkoop voor de eindvervaldag kan hij dus verlies lijden. Bovendien moet hij erop toezien dat zijn beleggingshorizon overeenstemt met de looptijd (5 jaar) van het product. Tot de eindvervaldag kan de prijs van het product stommelen, wegens de evolutie van de marktparameters en met name die van de onderliggende rentevoeten (de EUR CMS-rente op 30 jaar en de EUR CMS-rente op 5 jaar), de rentetarieven en de perceptie van het kredietrisico van de Emittent. Onder gelijke omstandigheden zal een renteverhoging de waarde van het product doen dalen en omgekeerd.

### Liquiditeitsrisico

Dit gestructureerde schuldbewijs is genoteerd aan de beurs van Luxemburg, maar er is geen actieve markt voor dit gestructureerde schuldbewijs. De belegger mag het gestructureerde schuldbewijs niet op de beurs verkopen. Goldman Sachs International heeft de intentie om de liquiditeit van het gestructureerde schuldbewijs volgens de regels te verzekeren in normale marktomstandigheden tegen een prijs die zij bepaalt naargelang de marktparameters van het moment (zie hierboven in het deel Risico op prijsstommelingen), maar Goldman Sachs International behoudt zich het recht voor om de gestructureerde schuldbewijzen niet langer van de beleggers terug te kopen, waardoor de verkoop ervan tijdelijk onmogelijk kan worden.

Beleggers moeten daarom bereid zijn om de gestructureerde schuldbewijzen tot de definitieve vervaldatum te behouden. De door Goldman Sachs International voorgestelde prijs omvat geen makelaarskosten, wisselkoerskosten of eventuele belastingen – zie het technische gegevensblad op pagina 8 en 9. Het verschil tussen de aankoopprijs en de verkoopprijs vóór de definitieve vervaldatum zal onder normale marktomstandigheden ongeveer 1% bedragen. We herinneren de beleggers eraan dat de waarde van dit gestructureerde schuldbewijs tijdens de looptijd kan dalen tot onder de nominale waarde (zijnde 1.000 EUR per coupure). Dergelijke schommelingen kunnen resulteren in kapitaalverlies in geval van vervroegde verkoop. De belegger heeft recht op een terugbetaling van 100% van de nominale waarde (d.w.z. 1.000 EUR per coupure) op de vervaldatum en in geval van vervroegde terugbetaling (behalve in geval van faillissement of wanbetaling van de Emittent).

Bank Nagelmackers nv verbindt zich ertoe de waarde van het gestructureerde schuldbewijs minstens driemaandelijks te publiceren op <https://www.nagelmackers.be/nl/koersen-en-info> (onder normale omstandigheden wordt deze waarde elke bankwerkdag gepubliceerd).

## Risico van vervroegde terugbetaling in geval van overmacht

### a) Risico van vervroegde terugbetaling in geval van overmacht

In geval van een wettelijke omstandigheid die niet aan de Emittent is toe te schrijven en die de handhaving van het gestructureerde schuldbewijs definitief onmogelijk maakt, zal de Emittent het gestructureerde schuldbewijs tegen de marktwaarde terugbetalen. In geval van vervroegde terugbetaling van het gestructureerde schuldbewijs kan de prijs lager zijn dan de nominale waarde (namelijk 1.000 EUR per coupure), evenals de hoogte van de terugbetaling op de definitieve vervaldatum, zijnde 100% van de nominale waarde (1.000 EUR per coupure). Er worden de beleggers geen bijkomende kosten aangerekend.

### b) Risico van vervroegde terugbetaling indien er geen sprake is van overmacht

In geval van een wettelijke omstandigheid die niet aan de Emittent toe te schrijven is en die de handhaving van het gestructureerde schuldbewijs niet definitief onmogelijk maakt, maar die de voorwaarden van het contract beduidend wijzigt, of bij een probleem met de onderliggende index met een materiële impact, en als er vanwege dit probleem geen aanpassing mogelijk is om het gestructureerde schuldbewijs in vergelijkbare omstandigheden te handhaven, kan de rekenagent (Goldman Sachs International) de marktwaarde van het gestructureerde schuldbewijs bepalen en de houder laten kiezen tussen een vervroegde terugbetaling tegen deze marktwaarde (die lager kan zijn dan het initiële bedrag van de belegging) en een terugbetaling op de definitieve vervaldatum tegen de gemonetiseerde waarde, berekend op basis van een rentevoet die wordt bepaald op de monetiseringsdatum, waarbij dat bedrag niet lager mag zijn dan de nominale waarde. Als rentevoet geldt de door de Emittent aangeboden jaarlijkse rentevoet op de dag waarop de gebeurtenis zich voordoet, op een schuldbewijs waarvan de levensduur vergelijkbaar is met de resterende levensduur van het gestructureerde schuldbewijs op de dag waarop deze voor vervroegde terugbetaling wordt teruggeroepen, toe te passen vanaf die datum tot de definitieve vervaldatum.

Als de gebeurtenis die tot de vervroegde terugbetaling leidt echter een wettelijke omstandigheid is die de verplichtingen van de

Emittent met betrekking tot de schuldbewijzen onwettig maakt, zonder ze echter definitief onmogelijk te maken, kan de Emittent de beleggers in kennis stellen van een vervroegde terugbetaling tegen het hoogste bedrag van (i) de marktwaarde van het gestructureerde schuldbewijs (inclusief de contante waarde van toekomstige verkoopprovisies te betalen aan de Distributeur) en (ii) de nominale waarde (namelijk 1.000 EUR per coupure). Er mogen de belegger in geen geval kosten worden aangerekend voor de vervroegde ontbinding van het gestructureerde schuldbewijs en de belegger heeft recht op de terugbetaling pro rata temporis van de kosten die de belegger aan de Emittent heeft betaald. Om alle twijfel uit te sluiten, de totale kosten van de Emittent omvatten geen bedragen die als verkoopprovisies aan de Distributeur zijn betaald of betaalbaar zijn. Nadat de gebeurtenis heeft plaatsgevonden, zal er geen enkele coupon meer worden uitbetaald, en dat tot de definitieve vervaldatum van het gestructureerde schuldbewijs.

Voor meer informatie over deze risico's verwijzen wij u naar het Basisprospectus 'SERIES P PROGRAMME FOR THE ISSUANCE OF WARRANTS, NOTES AND CERTIFICATES' pagina's 15 tot 120.

## Rendementsrisico

Beleggen in dit product houdt een risico in dat eigen is aan de beursmarkt. Indien na het 4de en het 5de jaar het verschil tussen de EUR CMS-rentevoeten op 30 jaar en op 5 jaar minder dan 0,80% bedraagt, ontvangt de belegger een minimale jaarlijkse brutocoupon van 1,60%. Hij zal ook een vaste brutocoupon ontvangen na het 1ste tot en met het 3de jaar en aanspraak kunnen maken op de terugbetaling van 100% van het belegde kapitaal (exclusief kosten), behalve bij faillissement of risico op faillissement van de Emittent.

Als na het 3de en het 4de jaar het verschil tussen de EUR CMS-rentevoeten op 30 jaar en op 5 jaar groot is, wordt het product waarschijnlijk vervroegd terugbetaald en zal de belegger dus niet de latere brutocoupons ontvangen.

## Uitzonderlijke gebeurtenissen met een invloed op de onderliggende waarde

Bij externe, niet aan de Emittent toe te schrijven gebeurtenissen die een grote impact hebben op de onderliggende waarde en waardoor niet kan worden overgegaan tot een aanpassing conform de geldende wetten en reglementen, voorziet de documentatie in (i) een mechanisme van kennisgeving aan de houder waardoor hij het product op elk moment vervroegd kan doorverkopen tegen de marktwaarde ten aanzien van Goldman Sachs International (zonder aftrek van kosten ten laste van de belegger en voorts rekening houdend met de terugbetaling van de eventuele structureringskosten betaald aan de Emittent, en pro rata temporis berekend ten opzichte van de resterende looptijd van het product) of (ii) de terugbetaling op de eindvervaldag van minimaal 100% van de nominale waarde van het product zonder aftrek van kosten ten laste van de belegger (behalve bij uitoefening van de ontbindingsmacht door de bevoegde afwikkelingsautoriteit, faillissement of risico op faillissement van de Emittent) overeenkomstig de bepalingen van het Issuance Programme (monetisatie).

## Risico betreffende de inflatie

De inflatie brengt een verlies van rendement mee voor alle spaarders en beleggers. Als de economische context van sterke inflatie de volgende jaren zou aanhouden, zoals nu het geval is, zou het kunnen dat het reële rendement (nominale rente gecorrigeerd met de inflatie) negatief is.

<sup>1</sup> Ratings op 13/01/2025. De ratingbureaus kunnen deze ratings te allen tijde wijzigen. Raadpleeg voor meer informatie de volgende websites:  
[https://www.moody.com/researchdocumentcontentpage.aspx?docid=PBC\\_79004](https://www.moody.com/researchdocumentcontentpage.aspx?docid=PBC_79004),  
[https://www.spratings.com/en\\_US/understanding-ratings](https://www.spratings.com/en_US/understanding-ratings),  
<https://www.fitchratings.com/site/definitions>.

# Essentiële financiële gegevens

<b>Naam</b>	Goldman Sachs International (UK) Callable Fixed to Floating CMS Linked Coupon Note 2030
<b>ISIN-code</b>	XS2948583690
<b>Uitgifteprijs</b>	100% van de nominale waarde (d.w.z. 1.000 EUR per coupure)
<b>Kosten gedragen door de belegger</b>	<p><b>Kosten inbegrepen in de uitgifteprijs</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Kosten aangerekend door de Emittent (inclusief structureringskosten): maximaal 1% van het nominale bedrag waarop ingeschreven is en inbegrepen in de uitgifteprijs. Ter informatie: deze structureringskosten bedragen 0,50% op 13/01/2025.</li><li>- Andere terugkerende kosten ten laste van de belegger, inbegrepen in de uitgifteprijs (distributiekosten): Goldman Sachs International betaalt Nagelmackers een vergoeding voor de distributie van de gestructureerde schuldbewijzen van maximaal 0,60% per jaar van het daadwerkelijk geplaatste bedrag aan schuldbewijzen (de belegger draagt deze jaarlijkse distributiekosten). Ter informatie, deze distributiekosten bedragen 0,60% per jaar, wat overeenkomt met een maximum van 3,00% als de schuldbewijzen tot de eindvervaldatum op 13/01/2025 worden aangehouden.</li></ul> <p><b>Kosten niet inbegrepen in de uitgifteprijs</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Instapkosten: 1%</li><li>- Uitstapkosten:<ul style="list-style-type: none"><li>• Vóór de vervaldatum in geval van doorverkoop: taks op beurstransacties van 0,12% (maximum 1.300 EUR) plus uitstapkosten van maximaal 1% onder normale marktvoorwaarden aangerekend door de Emittent (wat overeenstemt met het verschil tussen de doorverkoopprijs en de marktwaarde op het moment van de doorverkoop van de schuldbewijzen vóór de definitieve vervaldatum). Kosten die door de distributeur in rekening worden gebracht in geval van doorverkoop van schuldbewijzen vóór de definitieve vervaldatum: geen.</li><li>• Op de vervaldatum (inclusief in het geval van activering van het mechanisme voor automatische vervroegde terugbetaling): 0%</li></ul></li></ul>
<b>Doorverkoop Voor vervaldag</b>	<p>Dit gestructureerde schuldbewijs is genoteerd aan de Beurs van Luxemburg, maar er is geen actieve handel in dit gestructureerde schuldbewijs. De belegger mag het gestructureerde schuldbewijs niet op de beurs verkopen. Goldman Sachs International heeft de intentie om de liquiditeit volgens de regels te verzekeren in normale marktomstandigheden tegen een prijs die zij bepaalt naargelang de marktparameters van het moment (zie hierboven 'Risico op prijsschommelingen'), maar Goldman Sachs International behoudt zich het recht voor om de schuldbewijzen niet langer van de beleggers terug te kopen, waardoor de verkoop ervan tijdelijk onmogelijk kan worden. Beleggers moeten daarom bereid zijn om de schuldbewijzen te houden tot de vervaldatum. De door Goldman Sachs International voorgestelde prijs omvat geen eventuele belastingen - zie 'Kosten gedragen door de belegger' hierboven.</p> <p>Gezien het bovenstaande zal het verschil tussen de aankoopprijs en de doorverkoopprijs vóór de vervaldatum ongeveer 1,00% bedragen onder normale marktomstandigheden. Beleggers worden eraan herinnerd dat de waarde van dit gestructureerde schuldbewijs vóór de vervaldatum lager kan zijn dan de nominale waarde (1.000 EUR per coupure). Dergelijke schommelingen kunnen resulteren in kapitaalverlies in geval van vervroegde verkoop. De belegger heeft enkel op de definitieve vervaldatum en in geval van vervroegde terugbetaling recht op de volledige terugbetaling van de nominale waarde (behalve in geval van faillissement of wanbetaling van de Emittent).</p> <p>Nagelmackers verbindt zich ertoe om driemaandelijks de waarde van dit gestructureerde schuldbewijs mee te delen op <a href="https://www.nagelmackers.be/nl/koersen-en-info">https://www.nagelmackers.be/nl/koersen-en-info</a> (onder normale omstandigheden wordt deze waarde elke bankwerkdag gepubliceerd).</p>
<b>Emittent</b>	Goldman Sachs International; S&P: A+ (stabiel) / Moody's: A1 (stabiel) / Fitch: A+ (stabiel). Ratings per 13/01/2025. De ratingbureaus kunnen deze ratings te allen tijde wijzigen. Raadpleeg voor meer informatie de volgende websites: <a href="https://www.moody.com/researchdocumentcontentpage.aspx?docid=PBC_79004">https://www.moody.com/researchdocumentcontentpage.aspx?docid=PBC_79004</a> , <a href="https://www.spratings.com/en_US/understanding-ratings">https://www.spratings.com/en_US/understanding-ratings</a> , <a href="https://www.fitchratings.com/site/definitions">https://www.fitchratings.com/site/definitions</a> .
<b>Distributeur</b>	Bank Nagelmackers nv
<b>Type</b>	gestructureerde schuldbewijzen met recht op terugbetaling van hoofdsom
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Coupure</b>	1.000 EUR
<b>Minimale belegging</b>	1.000 EUR
<b>Verkoopperiode</b>	van 3 maart 2025 tot 23 april 2025
<b>Datum van uitgifte</b>	28 april 2025
<b>Vervaldag</b>	28 april 2030



<b>Datum van kennisgeving van de vervroegde terugbetaling door de emittent</b>	21 april 2028, 23 april 2029
<b>Data van vervroegde terugbetaling door de emittent</b>	28 april 2028, 30 april 2029
<b>Onderliggende waarden</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- EUR CMS-rente op 30 jaar (Bloomberg: EUSA30)</li> <li>- EUR CMS-rente op 5 jaar (Bloomberg: EUSA5)</li> </ul>
<b>Beleggersprofiel</b>	<p>Nagelmackers brengt dit product alleen op de markt aan beleggers die voldoende kennis hebben van de kenmerken ervan en de bijbehorende risico's kunnen begrijpen. Nagelmackers moet daarom altijd vaststellen of de betreffende belegger voldoende kennis heeft van het product voordat het op de markt wordt gebracht.</p> <p>Wanneer Nagelmackers het product aanbeveelt als onderdeel van een beleggingsadvies, beoordeelt de bank of het product geschikt is voor de belegger. Hiervoor wordt rekening gehouden met de kennis en ervaring van de betreffende belegger in het product, evenals zijn beleggingsdoelstellingen en financiële situatie. Beleggers moeten in het bijzonder een beleggingshorizon van ten minste 5 jaar hebben. Na inschrijving op dit complexe product moet de effectenportefeuille van de belegger overeenkomen met het betreffende beleggersprofiel. Neem voor meer informatie over deze beleggersprofielen contact op met uw Nagelmackers-kantoor.</p> <p>Bovendien verbindt Nagelmackers zich ertoe om beleggers op de hoogte te brengen van elke belangrijke wijziging in het risicoprofiel van het product.</p> <p>Meer informatie vindt u op de website:  <a href="https://www.nagelmackers.be/nl/vermogensopbouw/beleggen">https://www.nagelmackers.be/nl/vermogensopbouw/beleggen</a></p>
<b>Fiscaliteit</b>	<p>Van toepassing vanaf het moment van verschijnen van deze brochure (13/01/2025) op particuliere cliënten die natuurlijke personen zijn en woonachtig zijn in België, onder voorbehoud van wetswijzigingen.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Roerende voorheffing: 30%. Van toepassing op de eventuele meerwaarde op de eindvervaldag, de vaste jaarlijkse coupons en elke meerwaarde die gerealiseerd wordt in geval van automatische vervroegde terugbetaling of doorverkoop vóór de eindvervaldag.</li> <li>• Taks op Beursverrichtingen (TOB): geen op de primaire markt en 0,12% op de secundaire markt (maximaal 1.300 EUR).</li> </ul> <p>De fiscale behandeling hangt af van de individuele situatie van elke belegger. Deze kan later worden gewijzigd.</p>
<b>Publicatie van de waarde van het product</b>	De actuele waarde van het product is op verzoek verkrijgbaar bij uw Nagelmackers-agentschap en wordt minstens eenmaal per kwartaal gepubliceerd op <a href="https://www.nagelmackers.be/nl/koersen-en-info">https://www.nagelmackers.be/nl/koersen-en-info</a> .
<b>Documentatie</b>	<p>Dit document is van commerciële aard en niet regelgevend.</p> <p>De in dit document beschreven 'schuldbewijzen' Goldman Sachs International (UK) Callable Fixed to Floating Linked Coupon Note 2030 uitgegeven door Goldman Sachs International zijn onderworpen aan de 'Final Terms' (Definitieve Voorwaarden van 03/03/2025) in het kader van het Basisprospectus 'SERIES P PROGRAMME FOR THE ISSUANCE OF WARRANTS, NOTES AND CERTIFICATES' van 19/12/2024. Het Basisprospectus, de bijlagen van dit Prospectus, de Definitieve Voorwaarden en de samenvatting ervan in het Nederlands en het essentiële-informatiedocument (eveneens beschikbaar op <a href="https://www.gspriips.eu?isin=XS2948583690&amp;lang=NL&amp;cnt=BE">https://www.gspriips.eu?isin=XS2948583690&amp;lang=NL&amp;cnt=BE</a>) worden gratis ter beschikking gesteld in alle kantoren van Nagelmackers en op <a href="https://www.nagelmackers.be">https://www.nagelmackers.be</a>.</p> <p>Beleggers moeten het Essentiële-informatiedocument, de Definitieve Voorwaarden en het Basisprospectus in hun geheel lezen, en in het bijzonder het gedeelte 'Risicofactoren' van het Basisprospectus raadplegen.</p> <p>Eventuele nieuwe aanvullingen op het programma zullen worden gepubliceerd op de website van de Distributeur en op de website van de Emittent.</p> <p>Als zich tijdens de verkoopperiode een gebeurtenis voordoet die de publicatie van een supplement vereist, hebben beleggers die al op dit gestructureerde schuldbewijs hebben ingeschreven een herroepingsrecht van twee werkdagen vanaf de publicatie van het supplement.</p>
<b>Klachten</b>	In geval van een klacht kunt u contact opnemen met de klachtendienst van Nagelmackers (Montoyerstraat 14, 1000 Brussel), via <a href="https://www.nagelmackers.be">https://www.nagelmackers.be</a> of via <a href="mailto:klachten@nagelmackers.be">klachten@nagelmackers.be</a> binnen de termijnen vermeld in de Algemene Bankvoorwaarden van de bank, die beschikbaar zijn in alle kantoren van Nagelmackers en op <a href="https://www.nagelmackers.be/nl/koersen-en-info">https://www.nagelmackers.be/nl/koersen-en-info</a> . Als u niet tevreden bent, neem dan contact op met de Ombudsman Financiële Conflicten, North Gate II - Koning Albert II-laan 8, bus 2 - 1000 Bruxelles ( <a href="https://www.ombudsfin.be">https://www.ombudsfin.be</a> ).