

Bekanntmachung in Bezug auf folgende
- Anpassung -
**Open End Turbo Optionsscheine
der Goldman Sachs Bank Europe SE**
bezogen auf
DAX® (Performance Index)/X-DAX®
(ISIN: DE000GS66ZT2)

**Ersetzung des ICE EUR Overnight LIBOR durch den
Euro Short-term Rate (€STR) als Referenzzinssatz**

Am 5. März 2021 hat die britische Finanzaufsichtsbehörde (*Financial Conduct Authority*; "FCA") eine Bekanntmachung zu der zukünftigen Einstellung und den damit verbundenen Verlust der Repräsentativität bestimmter LIBOR Referenzzinssätze veröffentlicht. Gemäß der Bekanntmachung wird die Veröffentlichung aller sieben EUR-LIBOR-Sätze, aller sieben CHF-LIBOR-Sätze, der Spot Next-, 1-Woche-, 2-Monats- und 12-Monats-JPY-Sätze, der Overnight-, 1-Woche-, 2-Monats- und 12-Monats-GBP-LIBOR-Sätze und der 1-Woche-, 2-Monats-USD-LIBOR Sätze unmittelbar nach dem 31. Dezember 2021 eingestellt. Die Veröffentlichung der Overnight- und 12-Monats-USD-LIBOR-Sätze wird dauerhaft unmittelbar nach dem 30. Juni 2023 eingestellt. Aufsichtsbehörden und Zentralbanken fordern nachdrücklich den Wechsel weg von den LIBORs und haben "risikofreie Sätze" (*risk free rates* - RFRs) benannt, die die LIBORs als vorrangige Referenzwerte bzw. Benchmarks für Finanzinstrumente ersetzen sollen.

Die Ersetzung der LIBOR-Sätze durch die RFRs ist für die oben angegebenen Open End Turbo Optionsscheine (die "**Wertpapiere**"), bei denen die Goldman Sachs Bank Europe SE ("**GSBE**") Emittentin ist (und die ursprünglich von der Goldman, Sachs & Co. Wertpapier GmbH emittiert wurden), relevant, da diese Wertpapiere den ICE EUR Overnight LIBOR im Rahmen der regelmäßigen Anpassung der Wertpapiere an jedem Anpassungstag verwenden.

Im Zuge der regelmäßigen Anpassung der Wertpapiere wird der Finanzierungszinssatz der jeweiligen Wertpapiere berücksichtigt, der sich aus einer Zinsmarge und einem in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegten Referenzzinssatz zusammensetzt und von der GSBE als Berechnungsstelle festgelegt wird. Der Referenzzinssatz ist ein Tagesgeldsatz/Overnight-Zinssatz in der Währung des Basiswerts.

Für die Wertpapiere ist der ICE EUR Overnight LIBOR der maßgebliche Referenzzinssatz. Der ICE EUR Overnight LIBOR gehört zu den LIBOR-Sätzen, die von der Bekanntmachung der FCA vom 5. März 2021 betroffen sind und dessen Veröffentlichung unmittelbar nach dem 31. Dezember 2021 eingestellt wurde. Die Berechnungsstelle hat daher gemäß § 3(4) der Optionsscheinbedingungen festgelegt, dass der ICE EUR Overnight LIBOR zum 3. Januar 2022 durch den Euro Short-term Rate (€STR), der von der Europäischen Zentralbank bereitgestellt wird, als neuen Referenzzinssatz ersetzt wurde. Die entsprechende Bildschirmseite für den Euro Short-term Rate (€STR) ist die Reuters Seite "EUROSTR".

Für weitere Informationen im Hinblick auf die Ersetzung des Referenzzinssatzes sehen Sie bitte die *Häufig gestellten Fragen (FAQ) zum Übergang der LIBOR Referenzzinssätze und*

Auswirkungen auf Open End Turbo Optionsscheine, Mini Future Optionsscheine und Faktor-Zertifikate, die auf den folgenden Internetseiten abrufbar sind:

www.gs.de/de/info/libor-transition

www.gsmarkets.at/de/info/libor-transition

Begriffe, die in dieser Bekanntmachung nicht definiert sind, haben die in dem maßgeblichen Basisprospekt und den entsprechenden Endgültigen Bedingungen angegebene Bedeutung.

Frankfurt, 10. Januar 2022

Goldman Sachs Bank Europe SE

Announcement relating to the following
- Adjustment -
Open End Turbo Warrants
of Goldman Sachs Bank Europe SE
linked to
DAX® (Performance Index)/X-DAX®
(ISIN: DE000GS66ZT2)

Replacement of ICE EUR Overnight LIBOR by the
Euro Short-term Rate (€STR) as Reference Rate

On 5 March 2021 the UK Financial Conduct Authority ("FCA") has published an announcement on future cessation and loss of representativeness of certain LIBOR interest rates. Pursuant to the announcement all 7 euro LIBOR settings, all 7 Swiss franc LIBOR settings, the Spot Next, 1-week, 2-month and 12-month Japanese yen LIBOR settings, the overnight, 1-week, 2-month and 12-month sterling LIBOR settings, and the 1-week and 2-month US dollar LIBOR settings will cease immediately after 31 December 2021. The publication of the overnight and 12-month US dollar LIBOR settings will cease immediately after 30 June 2023. Regulatory authorities and central banks are strongly encouraging the transition away from LIBORs and have identified "risk-free rates" (RFRs) to replace LIBORs as primary benchmarks.

The replacement of LIBOR rates by RFRs is relevant for the above mentioned Open End Turbo Warrants (the "**Securities**") for which Goldman Sachs Bank Europe SE ("**GSBE**") acts as Issuer (and which have been initially issued by Goldman, Sachs & Co. Wertpapier GmbH) as these Securities use the ICE EUR Overnight LIBOR in connection with the regular adjustment of the Securities on each Adjustment Date.

In the course of the regular adjustment of the Securities the Financing Rate of the respective Securities is taken into account, which consists of an Interest Margin and a Reference Rate specified in the relevant Final Terms and which is determined by GSBE as Calculation Agent. The Reference Rate is a short-term/overnight interest rate in the currency of the Underlying.

For the Securities the applicable Reference Rate is the ICE EUR Overnight LIBOR. The ICE EUR Overnight LIBOR belongs to the LIBOR rates affected by the FCA announcement dated 5 March 2021 and, thus, the publication were ceased immediately after 31 December 2021. The Calculation Agent has therefore determined in accordance with Section 3(4) of the Terms and Conditions of the Warrants that the ICE EUR Overnight LIBOR has been replaced on 3 January 2022 by the Euro Short-term Rate (€STR) provided by the European Central Bank as new Reference Rate. The relevant Reference Rate Screen Page for the Euro Short-term Rate (€STR) is Reuters page "EUROSTR".

For further information with regard to the replacement of the Reference Rate, please see the *Frequently Asked Questions (FAQ) on the transition of LIBOR interest rates and impacts for Open End Turbo Warrants, Mini Future Warrants and Factor Certificates*, which are available on the following websites:

www.gs.de/en/services/libor-transition

www.gsmarkets.at/en/services/libor-transition

Terms not defined in this announcement shall have the meaning given to them in the applicable Base Prospectus and the relevant Final Terms.

Frankfurt, 10 January 2022

Goldman Sachs Bank Europe SE