

Endgültige Bedingungen vom

28. August 2026

GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE

Frankfurt am Main, Deutschland

(Emittentin)

CHF 3.000.000

Quanto Multi Autocallable Wertpapiere

(begeben als Anleihen)

bezogen auf

Allianz SE, AXA S.A. und Helvetia Baloise Holding AG

ISIN: XS3086077982

WKN: GN283U

Valor: 159093659

Common Code: 308607798

Tranchennummer: 801079

Ausgabepreis: 100,00 %

Diese Endgültigen Bedingungen beziehen sich auf den Basisprospekt für Wertpapiere (begeben als Zertifikate oder Anleihen, Series B-2) vom 24. Februar 2026 (wie nachgetragen durch die Nachträge vom 24. April 2026 und vom 26. Mai 2026 einschließlich etwaiger zukünftiger Nachträge).

Der Basisprospekt vom 24. Februar 2026 (der "**Ursprüngliche Basisprospekt**"), unter dem das öffentliche Angebot für die in diesen Endgültigen Bedingungen beschriebenen Wertpapiere begonnen wurde, verliert gemäß Artikel 12 der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 in der jeweils gültigen Fassung (die "**Prospektverordnung**") am 27. Februar 2027 seine Gültigkeit. Nach diesem Zeitpunkt wird das öffentliche Angebot im Einklang mit Artikel 8 (11) der Prospektverordnung in Deutschland und Österreich auf Basis eines oder mehrerer nachfolgender Basisprospekte fortgesetzt (jeweils der "**Nachfolgende Basisprospekt**"), sofern der jeweilige Nachfolgende Basisprospekt eine Fortsetzung des öffentlichen Angebots der Wertpapiere vorsieht. Dabei sind diese Endgültigen Bedingungen jeweils mit dem jeweils aktuellsten Nachfolgenden Basisprospekt zu lesen. Der jeweilige Nachfolgende Basisprospekt wird vor Ablauf der Gültigkeit des jeweils vorangegangenen Basisprospekts gebilligt und veröffentlicht werden. Der jeweilige Nachfolgende Basisprospekt wird in elektronischer Form auf der Internetseite www.gs.de/de (unter www.gs.de/de/info/dokumente/basisprospekte) bzw. www.gsmarkets.at/de (unter www.gsmarkets.at/de/info/dokumente/basisprospekte) veröffentlicht.

Der unmittelbar vorhergehende Absatz gilt *mutatis mutandis* auch für das fortgesetzte öffentliche Angebot in der Schweiz gemäss den Bestimmungen des Schweizerischen Bundesgesetzes über die Finanzdienstleistungen ("**Finanzdienstleistungsgesetz**"; "**FIDLEG**"). Der jeweilige Nachfolgende Basisprospekt wird in elektronischer Form auf der Internetseite www.goldman-sachs.ch veröffentlicht.

Gegenstand der Endgültigen Bedingungen sind Multi Autocallable Wertpapiere (Produkt Nr. 24 im Basisprospekt – vorliegend handelt es sich um Wertpapiere mit Barausgleich und mit Zinszahlung(en)) bezogen auf Allianz SE, AXA S.A. und Helvetia Baloise Holding AG (eingeordnet im Basisprospekt als ein Korb von Aktien) (die "**Wertpapiere**"), die von der Goldman Sachs Bank Europe SE (die "**Emittentin**") begeben werden.

Diese Endgültigen Bedingungen wurden gemäß Artikel 8 Abs. 4 der Prospektverordnung erstellt und sind in Verbindung mit dem Basisprospekt vom 24. Februar 2026 (einschließlich etwaiger Nachträge dazu) zu lesen.

Vollständige Informationen zur Emittentin und zu dem Angebot der Wertpapiere ergeben sich nur aus der Zusammenschau dieser Endgültigen Bedingungen mit dem Basisprospekt (einschließlich etwaiger Nachträge dazu).

Die Endgültigen Bedingungen werden zusammen mit dem Basisprospekt und etwaigen Nachträgen dazu in elektronischer Form auf der Internetseite www.gs.de/de (unter www.gs.de/de/info/product-final-terms bzw. www.gs.de/de/info/dokumente/basisprospekte) (für Anleger in Deutschland) bzw. unter www.gsmarkets.at/de (unter www.gsmarkets.at/de/info/product-final-terms bzw. www.gsmarkets.at/de/info/dokumente/basisprospekte) (für Anleger in Österreich) bzw. www.goldman-sachs.ch/ch/service/rechtliches (für Anleger in der Schweiz) bzw. auf der jeweiligen Produktseite (abrufbar durch Eingabe der für das Wertpapier relevanten Wertpapierkennung im Suchfunktionfeld unter <https://classic.gs.de> bzw. www.goldman-sachs.ch) veröffentlicht.

Eine emissionsspezifische Zusammenfassung mit den Basisinformationen für die Wertpapiere ist diesen Endgültigen Bedingungen beigelegt.

Die Wertpapiere sind keine kollektiven Kapitalanlagen im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen ("KAG"). Die Wertpapiere unterstehen weder einer Pflicht zur Genehmigung noch einer Aufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA und potenzielle Anleger genießen somit nicht den besonderen Anlegerschutz des KAG. Anleger sollten beachten, dass sie dem Kreditrisiko der Emittentin ausgesetzt sind.

Diese Endgültigen Bedingungen sind zusammen mit dem Basisprospekt zu lesen, der als ausländischer Prospekt, der gemäß Artikel 54 Absatz 2 des Schweizerischen Bundesgesetzes über die Finanzdienstleistungen ("**Finanzdienstleistungsgesetz**"; "**FIDLEG**") auch als in der Schweiz genehmigt gilt, in die Liste der genehmigten Prospekte aufgenommen und bei der entsprechenden Prüfstelle hinterlegt und gemäß Artikel 64 FIDLEG veröffentlicht wurde. Diese Endgültigen Bedingungen werden ebenfalls bei einer solchen Prüfstelle hinterlegt und gemäß Artikel 64 FIDLEG veröffentlicht.

EMISSIONSSPEZIFISCHE BESTIMMUNGEN

Die nachfolgenden Emissionsspezifischen Bestimmungen enthalten die Produktspezifischen Bestimmungen (die "Produktspezifischen Bestimmungen") des entsprechenden Wertpapiertyps (Produkt Nr. 24 in dem Basisprospekt), die in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen ausgewählt und vervollständigt werden, und darüber hinaus die Allgemeinen Bestimmungen (die "Allgemeinen Bestimmungen"), welche die in dem Basisprospekt enthaltenen Allgemeinen Bedingungen ergänzen und auf die Wertpapiere anwendbar sind.

Teil A – Produktspezifische Bestimmungen

Tilgungsbetrag

(a) Wenn die Kursreferenzen sämtlicher Korbbestandteile an einem Bewertungstag das dem jeweiligen Korbbestandteil zugeordnete Tilgungslevel erreichen oder überschreiten (sog. "**Vorzeitiges Tilgungsereignis**"), endet die Laufzeit der Wertpapiere an diesem Bewertungstag automatisch, ohne dass es einer gesonderten Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin bedarf. Der Tilgungsbetrag entspricht in diesem Fall dem Nominalbetrag multipliziert mit dem Tilgungsfaktor, der dem jeweiligen Bewertungstag zugeordnet ist, an dem das Vorzeitige Tilgungsereignis eingetreten ist.

(b) Wenn während der Laufzeit der Wertpapiere kein Vorzeitiges Tilgungsereignis eingetreten ist, bestimmt sich der Tilgungsbetrag wie folgt:

(i) Sofern die Referenzpreise sämtlicher Korbbestandteile das dem jeweiligen Korbbestandteil zugeordnete Finale Tilgungslevel erreichen oder überschreiten, entspricht der Tilgungsbetrag dem Nominalbetrag multipliziert mit dem Finalen Tilgungsfaktor.

(ii) Sofern der Referenzpreis mindestens eines Korbbestandteils unter dem dem jeweiligen Korbbestandteil zugeordneten Finalen Tilgungslevel notiert, aber kein Barriere-Ereignis stattgefunden hat, entspricht der Tilgungsbetrag dem Nominalbetrag.

(iii) Sofern der Referenzpreis mindestens eines Korbbestandteils unter dem dem jeweiligen Korbbestandteil zugeordneten Finalen Tilgungslevel liegt und ein Barriere-Ereignis stattgefunden hat, entspricht der Tilgungsbetrag dem Nominalbetrag multipliziert mit der Performance des Korbbestandteils mit der schlechtesten Kursentwicklung. Die schlechteste Kursentwicklung wird ermittelt, indem der Referenzpreis des jeweiligen Korbbestandteils durch den Anfänglichen Referenzpreis des entsprechenden Korbbestandteils dividiert wird.

Barriere	64,00 % - 69,00 % des Anfänglichen Referenzpreises des jeweiligen Korbbestandteils
	Die Barriere wird am Anfänglichen Bewertungstag festgelegt und gemäß § 11 der Allgemeinen Bedingungen veröffentlicht. Die Berechnungsstelle bestimmt die Barriere nach billigem Ermessen auf der Basis der Veränderungen der Marktbedingungen, die zwischen dem Beginn und dem Ende der Zeichnungsfrist stattfinden, insbesondere auf der Basis der Veränderung der Volatilitäten der Korbbestandteile sowie des Zinsniveaus. Die Wertpapiere werden nicht emittiert, wenn die von der Berechnungsstelle am Anfänglichen Bewertungstag ermittelte Barriere mehr als 69,00 % des Anfänglichen Referenzpreises des jeweiligen Korbbestandteils betragen würde.
Barriere-Ereignis	Touch
Zinssatz	Der Zinssatz entspricht an jedem Zinszahlungstag 1,75 %.
Zinsbetrag	Der Zinsbetrag an jedem Zinszahlungstag entspricht CHF 17,50 (Nominalbetrag multipliziert mit dem Zinssatz).
	Falls an einem Bewertungstag ein Vorzeitiges Tilgungsereignis eintritt, erhält der Wertpapierinhaber noch den Zinsbetrag für den diesem Bewertungstag unmittelbar folgenden Zinszahlungstag. Er ist aber nicht berechtigt, Zinszahlungen für zukünftige Zinszahlungstage zu verlangen.
Zinsreferenztag	Zinsreferenztag (1): 15. Dezember 2026 Zinsreferenztag (2): 15. März 2027 Zinsreferenztag (3): 15. Juni 2027 Zinsreferenztag (4): 15. September 2027 Zinsreferenztag (5): 15. Dezember 2027 Zinsreferenztag (6): 15. März 2028
Finaler Tilgungsfaktor	100,00 %
Finale Tilgungslevel	100,00 % des Anfänglichen Referenzpreises des jeweiligen Korbbestandteils
Anfänglicher Referenzpreis	Kursreferenz des jeweiligen Korbbestandteils am Anfänglichen Bewertungstag
Nominalbetrag	CHF 1.000,00
Beobachtungszeitraum	16. September 2026 (einschließlich) bis zum Finalen Bewertungstag (einschließlich)
Beobachtungspreis	Der offizielle Kurs des jeweiligen Korbbestandteils wie von der jeweiligen Börse fortlaufend festgelegt und veröffentlicht (in

	Bezug auf Korbbestandteile, für die XETRA die maßgebliche Börse ist: beginnend mit dem XETRA Eröffnungskurs bis zu dem XETRA Schlusskurs und ohne Berücksichtigung der Retail-Preise des Erweiterten Xetra Retail Service).
Performance der Korbbestandteile	Referenzpreis des jeweiligen Korbbestandteils geteilt durch den Anfänglichen Referenzpreis des entsprechenden Korbbestandteils
Referenzpreis	Kursreferenz des jeweiligen Korbbestandteils am Finalen Bewertungstag
Tilgungsfaktor	100,00 % (an jedem Bewertungstag)
Tilgungslevel	100,00 % des Anfänglichen Referenzpreises des jeweiligen Korbbestandteils

Teil B - Allgemeine Bestimmungen

Begriffe im Hinblick auf Wertpapierrecht, Status, Definitionen (§ 1 der Allgemeinen Bedingungen)

Tilgung	Barausgleich
Währungsumrechnung	Anwendbar
Aggregation	Nicht anwendbar
Bruchteilsbetrag	Nicht anwendbar
Wechselkurs	Nicht anwendbar
Wechselkurssponsor	Nicht anwendbar
Finaler Bewertungstag	15. März 2028
Anfänglicher Bewertungstag	15. September 2026
Physischer Lieferbetrag	Nicht anwendbar
Physische Liefereinheit	Nicht anwendbar
Preiswährung	Korbbestandteil 1: Euro ("EUR") Korbbestandteil 2: EUR Korbbestandteil 3: Schweizer Franken ("CHF")
Maßgeblicher Wechselkursumrechnungstag	Nicht anwendbar

Tilgungsbetragsgrundlage	2 Dezimalstellen, kaufmännisch gerundet
Abwicklungswährung	CHF
Fälligkeitstag	Fünfter (5.) Zahltag nach dem Finalen Bewertungstag bzw., im Fall eines Vorzeitigen Tilgungsereignisses, nach dem entsprechenden Bewertungstag, an dem das Vorzeitige Tilgungsereignis eingetreten ist, bzw., im Fall einer Kündigung durch die Emittentin, nach dem Kündigungstag.
Bewertungstag	Bewertungstag (1): 15. März 2027 Bewertungstag (2): 15. Juni 2027 Bewertungstag (3): 15. September 2027 Bewertungstag (4): 15. Dezember 2027
Datum der Programmvereinbarung	27. Juli 2023
Datum des Agency Agreement	Nicht anwendbar
Datum der Deed of Covenant	Nicht anwendbar
Italienische Gelistete Wertpapiere	Nicht anwendbar

Begriffe im Hinblick auf Ausübung (§ 2 der Allgemeinen Bedingungen)

Automatische Ausübung	Anwendbar
Ausschlusszeitpunkt für die Verzichtserklärung	Nicht anwendbar
Bermuda Ausübungstage	Nicht anwendbar
Geschäftstag	Jeder Tag, an dem die Banken in Frankfurt am Main für den Geschäftsverkehr geöffnet sind
Mindestausübungsbetrag	Nicht anwendbar
Integraler Ausübungsbetrag	Nicht anwendbar
Höchstausübungsbetrag	Nicht anwendbar
Ausübungsperiode	Nicht anwendbar
Ausübungsart	Europäische Ausübungsart
Ausübungszeit	Nicht anwendbar

ICSD Ausübungszeit	Nicht anwendbar
Örtliche Ausübungszeit	Nicht anwendbar

Begriffe im Hinblick auf Abwicklung (§ 3 der Allgemeinen Bedingungen)

Clearingsystem	Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brüssel, bzw. Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg
Störungsbedingter Tilgungsbeitrag	Nicht anwendbar

Begriffe im Hinblick auf Verzinsung (§ 4 der Allgemeinen Bedingungen)

Zinszahlung	Anwendbar
Zinssatz	Wie in Teil A (Produktspezifische Bestimmungen) angegeben
Zinsbetrag	Wie in Teil A (Produktspezifische Bestimmungen) angegeben
Verzinsungsende	22. März 2028 (ausschließlich) (vorbehaltlich des Eintritts eines Vorzeitigen Tilgungsereignisses)
Zinstagequotient	Nicht anwendbar
Zinsperiode	Nicht anwendbar
Zinszahlungstag(e)	Fünfter (5.) Zahltag nach dem entsprechenden Zinsreferenztag
Verzinsungsbeginn	22. September 2026

Begriffe im Hinblick auf Barriere-Ereignis (§ 5 der Allgemeinen Bedingungen)

Definitionen im Hinblick auf das Barriere-Ereignis finden sich oben in den Produktspezifischen Bestimmungen.

Begriffe im Hinblick auf das Ordentliche Kündigungsrecht der Emittentin; Anpassungs- und Kündigungsrecht nach Eintritt eines Gesetzesänderungsereignisses (§ 6 der Allgemeinen Bedingungen)

Ordentliches Kündigungsrecht der Emittentin	Nicht anwendbar
---	-----------------

Begriffe im Hinblick auf Übertragbarkeit, Wertpapierinhaber (§ 7 der Allgemeinen Bedingungen)

Mindesthandelsgröße	CHF 1.000,00 (entsprechend einem (1) Wertpapier)
Zulässige Handelsgröße	Nicht anwendbar

Begriffe im Hinblick auf Stellen (§ 8 der Allgemeinen Bedingungen)

Berechnungsstelle	Goldman Sachs Bank Europe SE, Marienturm, Taunusanlage 9-10, 60329 Frankfurt am Main, Deutschland
Hauptprogrammstelle	Citibank Europe plc, Germany Branch, Boersenplatz 9, 60313 Frankfurt am Main, Deutschland
Fiskalstelle	Nicht anwendbar
Registerstelle	Nicht anwendbar
Weitere(r) Beauftragte(r)	Nicht anwendbar

Begriffe im Hinblick auf Bekanntmachungen (§ 11 der Allgemeinen Bedingungen)

Webseite	www.gs.de/de/info/dokumente/bekanntmachungen (für Anleger in Deutschland)
	www.gsmarkets.at/de/info/dokumente/bekanntmachungen (für Anleger in Österreich)
	www.goldman-sachs.ch/ch/service/bekanntmachung (für Anleger in der Schweiz)

Begriffe im Hinblick auf Berichtigungen (§ 12 der Allgemeinen Bedingungen)

Wertpapierbörse	Nicht anwendbar
-----------------	-----------------

Begriffe im Hinblick auf Maßgebliches Recht, Gerichtsstand (§ 13 der Allgemeinen Bedingungen)

Wertpapiere	Deutsche Wertpapiere
Maßgebliches Recht	Deutsches Recht

Begriffe im Hinblick auf aktienbezogene Bestimmungen (Anhang zu den Allgemeinen Bedingungen - Aktienbezogene Bestimmungen)

Einzelaktie oder Aktienkorb	Aktienkorb
Name der Aktie(n)	Korbbestandteil 1: Allianz SE (Reuters Code: ALVG.DE; ISIN: DE0008404005) Korbbestandteil 2: AXA S.A. (Reuters Code: AXAF.PA; ISIN: FR0000120628) Korbbestandteil 3: Helvetia Baloise Holding AG (Reuters Code: HBANC.S; ISIN: CH0466642201) (jeweils die "Aktie" oder der "Korbbestandteil")
Aktienemittentin	Korbbestandteil 1: Allianz SE Korbbestandteil 2: AXA S.A. Korbbestandteil 3: Helvetia Baloise Holding AG
Börse(n)	Korbbestandteil 1: XETRA Korbbestandteil 2: Euronext Paris S.A. Korbbestandteil 3: SIX Swiss Exchange AG
Verbundene Börse(n)	Alle Börsen
Optionsbörse	Verbundene Börse(n)
Berechnungstag	Wie in den aktienbezogenen Bestimmungen 8 angegeben
Berechnungsstunden	Nicht anwendbar
Kursreferenz	Der offizielle Schlusskurs des jeweiligen Korbbestandteils wie an der jeweiligen Börse festgelegt und veröffentlicht.
Bewertungszeitpunkt	Wie in den aktienbezogenen Bestimmungen 8 angegeben
Vorgesehene(r) Stichtag(e)	Finaler Bewertungstag, Bewertungstage, Zinsreferenztage, Anfänglicher Bewertungstag
Einzelaktie und Stichtage – Folgen von Unterbrechungstagen	Nicht anwendbar
Einzelaktie und Durchschnittsermittlungsstichtage - Folgen von Unterbrechungstagen	Nicht anwendbar
Aktienkorb und Stichtage – Korbbewertung (Individueller Vorgesehener Handelstag und	Nicht anwendbar

Individueller Unterbrechungstag)	
Aktienkorb und Durchschnitts-ermittlungs-Stichtage - Korbbe-wertung (Individueller Vorgese-hener Handelstag und Individu-eller Unterbrechungstag)	Nicht anwendbar
Aktienkorb und Stichtage – Korbbewertung (Gemeinsamer Vorgesehener Handelstag aber Individueller Unterbre-chungstag)	Nicht anwendbar
Aktienkorb und Stichtage – Korbbewertung (Gemeinsamer Vorgesehener Handelstag und Gemeinsamer Unterbre-chungstag)	Anwendbar - wie in den aktienbezogenen Bestimmungen 1.6 angegeben
Höchstzahl an Un-terbrechungstagen	Anwendbar - wie in den aktienbezogenen Bestimmungen 8 an-gegeben
Keine Anpassung	Nicht anwendbar
Ausweich-Bewertungstag	Nicht anwendbar
Gesetzesänderung	Anwendbar
Hedging-Störung	Anwendbar
Erhöhte Hedging-Kosten	Anwendbar
Illiquiditäts-Ereignis	Anwendbar
Insolvenzantrag	Anwendbar
Nichtlieferung	Anwendbar
Außerordentliches Ereignis – Aktienersetzung	Anwendbar
Berichtigung der Kursreferenz	Anwendbar
Berichtigungsstichtag	Anwendbar - Im Hinblick auf jeden Bewertungstag bzw. den Finalen Bewertungstag der zweite Geschäftstag vor dem Fäl-ligkeitstag
Bestimmungen für Depositary Receipts	Nicht anwendbar
Bestimmungen für Dividenden-beträge	Nicht anwendbar

Begriffe im Hinblick auf indexbezogene Bestimmungen (Anhang zu den Allgemeinen Bedingungen - Indexbezogene Bestimmungen)

Nicht anwendbar

Begriffe im Hinblick auf FX-Bezogene Bestimmungen (Anhang zu den Allgemeinen Bedingungen - FX-Bezogene Bestimmungen)

Nicht anwendbar

Begriffe im Hinblick auf rohstoffbezogene Bestimmungen (Anhang zu den Allgemeinen Bedingungen - Rohstoffbezogene Bestimmungen)

Nicht anwendbar

Begriffe im Hinblick auf Futures Kontrakt bezogene Bestimmungen (Anhang zu den Allgemeinen Bedingungen - Futures Kontrakt bezogene Bestimmungen)

Nicht anwendbar

Begriffe im Hinblick auf zinssatzbezogene Bestimmungen (Anhang zu den Allgemeinen Bedingungen - Zinssatzbezogene Bestimmungen)

Nicht anwendbar

Begriffe im Hinblick auf fondsbezogene Bestimmungen (Anhang zu den Allgemeinen Bedingungen – Fondsbezogene Bestimmungen)

Nicht anwendbar

Begriffe im Hinblick auf Schuldverschreibungsbezogene Bestimmungen (Anhang zu den Allgemeinen Bedingungen – Schuldverschreibungsbezogene Bestimmungen)

Nicht anwendbar

WEITERE INFORMATIONEN

Interessen natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind

Zu den Interessen von Einzelpersonen oder Rechtspersonen, die an der Emission beteiligt sind, sowie zu den daraus resultierenden potenziellen Interessenkonflikten, siehe unter Abschnitt II.8 "Risikofaktoren im Hinblick auf Interessenkonflikte zwischen Goldman Sachs und Wertpapierinhabern" im Basisprospekt.

Bedingungen des Angebots und Emissionstag der Wertpapiere

Angebotsbeginn in Deutschland: 28. August 2026

Angebotsbeginn in Österreich: 28. August 2026

Angebotsbeginn in der Schweiz: 28. August 2026

Emissionstag: 22. September 2026

Die Zeichnungsfrist beginnt am für den jeweiligen Angebotsstaat maßgeblichen Angebotsbeginn und endet am 15. September 2026. Die Emittentin behält sich die vorzeitige Beendigung der Zeichnungsfrist aus welchen Gründen auch immer vor. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, Zeichnungsaufträge anzunehmen. Teilzuteilungen sind möglich (insbesondere bei Überzeichnung). Die Emittentin ist nicht verpflichtet, gezeichnete Wertpapiere zu emittieren. Insbesondere wenn die Barriere mehr als 69,00 % des Anfänglichen Referenzpreises des jeweiligen Korbbestandteils betragen würde, wird die Emittentin die Wertpapiere nicht emittieren. Sofern die Zeichnungsfrist vorzeitig beendet wird bzw. sofern keine Emission erfolgt, wird die Emittentin eine entsprechende Mitteilung auf www.gs.de/de bzw. www.gsmarkets.at/de bzw. www.goldman-sachs.ch veröffentlichen.

Schweizer Rückzugsrecht gemäß Artikel 63 Absatz 5 FIDLEV

Falls während der Zeichnungsfrist eine Pflicht zur Erstellung eines Nachtrags gemäß Artikel 56 Absatz 1 des Schweizerischen Bundesgesetzes über die Finanzdienstleistungen ("**Finanzdienstleistungsgesetz**", "**FIDLEG**") ausgelöst wird, können Zeichnungen innerhalb von zwei Tagen nach Veröffentlichung des Nachtrags zurückgezogen werden.

Börsennotierung und Handel

Eine Zulassung zum Handel oder eine Börsennotierung der Wertpapiere ist nicht beabsichtigt.

Ausgabepreis, Gebühren und Provisionen

Der Ausgabepreis beträgt 100,00 %.

Die im Ausgabepreis enthaltenen produktspezifischen Einstiegskosten betragen 2,75 %. Diese Kosten werden auf der Grundlage des oben genannten Ausgabepreises berechnet; für alle Kosten zum Zeitpunkt des Kaufs der Wertpapiere ist die Kostenoffenlegung gemäß der Richtlinie 2014/65/EU und der Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 der Kommission (MiFID II Kostenoffenlegung) maßgeblich. Die Berechnung der Kosten kann sich während der Laufzeit der Wertpapiere ändern. Die MiFID II Kostenoffenlegung umfasst auch nicht-produktspezifische Kosten, die dem Anleger von einer dritten Partei in Rechnung gestellt werden können und die von der dritten Partei gesondert offengelegt werden müssen.

Die maximale Vertriebsprovision beträgt bis zu 1,00 % p.a. bezogen auf den Nominalbetrag.

Prospektpflichtiges Angebot im Europäischen Wirtschaftsraum (EWR) und der Schweiz

Hinsichtlich eines Angebots im Europäischen Wirtschaftsraum (EWR) und der Schweiz, können die Wertpapiere im Rahmen der nachfolgend erteilten Zustimmung zur Nutzung des Prospekts von dem Anbieter und/oder weiteren Kreditinstituten, die nachfolgend die Produkte weiterverkaufen oder endgültig platzieren, außerhalb des Anwendungsbereichs des Artikel 1 der Prospektverordnung in Österreich, Deutschland und der Schweiz (der/die "**Angebotsstaat(en)**") während des Zeitraums beginnend ab dem für den jeweiligen Angebotsstaat maßgeblichen Angebotsbeginn (jeweils einschließlich) bis (voraussichtlich) zum Laufzeitende der Wertpapiere (einschließlich) (die "**Angebotsfrist**") öffentlich angeboten werden.

Zustimmung zur Nutzung des Prospekts

Die Emittentin stimmt der Nutzung des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen durch alle Finanzintermediäre (Generalkonsens) zu. Die allgemeine Zustimmung für die anschließende Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Wertpapiere ist durch die Finanzintermediäre in Bezug auf den Angebotsstaat bzw. die Angebotsstaaten und für die Dauer der Angebotsfrist, während der die Wertpapiere weiterverkauft oder endgültig platziert werden können, gegeben, vorausgesetzt der Basisprospekt (bzw. der Nachfolgende Basisprospekt) ist weiterhin gemäß Artikel 12 der Prospektverordnung gültig. Im Fall einer über die Gültigkeit des Basisprospekts hinausgehenden Angebotsfrist kann die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Wertpapiere durch Finanzintermediäre während des Zeitraums erfolgen, in dem jeweils ein Nachfolgender Basisprospekt vorliegt; in diesem Fall erstreckt sich die Zustimmung zur Nutzung des Basisprospekts auch auf den Nachfolgenden Basisprospekt.

Angaben zu dem Basiswert und/oder zu dem Korbbestandteil

Die Informationen über den jeweiligen Basiswert und/oder über die Korbbestandteile bestehen aus Auszügen und Zusammenfassungen von öffentlich verfügbaren Informationen, die gegebenenfalls ins Deutsche übersetzt wurden. Die Emittentin bestätigt, dass diese Angaben korrekt wiedergegeben werden und dass nach Wissen der Emittentin und soweit für die Emittentin aus den ihr vorliegenden öffentlich zugänglichen Informationen ersichtlich - die übernommenen und gegebenenfalls ins Deutsche übersetzten Informationen nicht durch Auslassungen unkorrekt oder irreführend gestaltet wurden. Die Emittentin übernimmt hinsichtlich dieser Information keine weitere Verantwortung. Insbesondere übernimmt die Emittentin keine weitere Verantwortung für die Richtigkeit der den jeweiligen Basiswert und/oder die Korbbestandteile betreffenden Informationen oder übernimmt keine Gewährleistung dafür, dass kein die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Informationen beeinträchtigendes Ereignis eingetreten ist.

Angaben zu der vergangenen und künftigen Wertentwicklung und Volatilität des Basiswerts und/oder der jeweiligen Korbbestandteile sind kostenlos auf der bzw. den folgenden Webseite(n) einsehbar:

Korbbestandteil 1: www.xetra.com

Korbbestandteil 2: www.euronext.com

Korbbestandteil 3: www.six-group.com

Die Emittentin übernimmt für die Vollständigkeit oder Richtigkeit oder für die fortlaufende Aktualisierung der auf der bzw. den angegebenen Webseite(n) enthaltenen Inhalte keine Gewähr.

Veröffentlichung von Informationen nach erfolgter Emission

Die Emittentin beabsichtigt, mit Ausnahme der in den Bedingungen genannten Bekanntmachungen, keine Veröffentlichung von Informationen nach erfolgter Emission.

Informationen in Bezug auf Abschnitt 871 (m) des US-Bundessteuergesetzes (Internal Revenue Code)

Das US-Finanzministerium (US-Treasury Department) hat Vorschriften erlassen, gemäß derer gezahlte Dividenden oder als Dividenden eingestufte Zahlungen aus US-Quellen für bestimmte Finanzinstrumente entsprechend den Umständen insgesamt oder teilweise, als eine Dividendenäquivalente Zahlung betrachtet werden, die einer Quellensteuer in Höhe von 30% (vorbehaltlich eines niedrigeren Satzes im Fall eines entsprechenden Abkommens) unterliegt. Nach Auffassung der Emittentin unterfallen die Wertpapiere zum Zeitpunkt der Begebung nicht der Quellensteuer nach diesen Vorschriften. In bestimmten Fällen ist es aber im Hinblick auf eine Kombination von Transaktionen, die so behandelt werden, als würden sie miteinander in Verbindung stehen, auch wenn sie eigentlich keiner Einbehaltung der Quellensteuer unterliegen, möglich, dass Nicht-US-Inhaber der Besteuerung gemäß dieser Vorschriften unterfallen. Nicht-US-Inhaber sollten ihren Steuerberater bezüglich der Anwendbarkeit dieser Vorschriften, nachträglich veröffentlichter offiziellen Bestimmungen/Richtlinien und bezüglich jeglicher anderer möglicher alternativen Einordnung ihrer Wertpapiere für US-amerikanische Bundeseinkommensteuerzwecke zu Rate ziehen (siehe hierzu auch den Abschnitt „Besteuerung in den Vereinigten Staaten von Amerika - Ausschüttungsgleiche Zahlungen“ im Basisprospekt, der eine ausführlichere Darstellung der Anwendbarkeit des Abschnitts 871 (m) auf die Wertpapiere enthält).

EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG	
1. Abschnitt – Einleitung mit Warnhinweisen	
Warnhinweise	
Diese Zusammenfassung sollte als Einführung zum Basisprospekt vom 24. Februar 2026 (wie nachgetragen durch die Nachträge vom 24. April 2026 und vom 26. Mai 2026 einschließlich etwaiger zukünftiger Nachträge) (der "Basisprospekt") der Goldman Sachs Bank Europe SE (die "Emittentin") verstanden werden. Der Anleger sollte sich bei der Entscheidung, in die Wertpapiere zu investieren auf den Basisprospekt und die jeweiligen Endgültigen Bedingungen als Ganzes stützen. Der Anleger kann sein gesamtes angelegtes Kapital oder einen Teil davon verlieren. Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der im Basisprospekt sowie den in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger nach nationalem Recht die Kosten für die Übersetzung des Basisprospekts und der jeweiligen Endgültigen Bedingungen vor Prozessbeginn zu tragen haben. Zivilrechtlich haften nur diejenigen Personen, die die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt haben, und dies auch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts und den jeweiligen Endgültigen Bedingungen gelesen wird, irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist oder, dass sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts und den jeweiligen Endgültigen Bedingungen gelesen wird, nicht die Basisinformationen vermittelt, die in Bezug auf Anlagen in die betreffenden Wertpapiere für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen würden. Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.	
Einleitung	
Bezeichnung und Wertpapier-Identifikationsnummer Die vorliegenden Wertpapiere sind Quanto Multi Autocallable Wertpapiere bezogen auf Allianz SE, AXA S.A. und Helvetia Baloise Holding AG (die "Wertpapiere"). ISIN: XS3086077982 WKN: GN283U Valor: 159093659 Common Code: 308607798	
Die Emittentin Goldman Sachs Bank Europe SE ("GSBE"). Ihr eingetragener Sitz befindet sich in Marienturm, Taunusanlage 9-10, 60329 Frankfurt am Main, Deutschland und ihr Legal Entity Identifier (LEI) lautet 8IBZUGJ7JPLH368JE346.	
Zuständige Behörde Der Basisprospekt wurde am 27. Februar 2026 von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("Bafin"), Marie-Curie-Straße 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Deutschland (Telefonnummer: +49 (0)228 41080) gebilligt.	
2. Abschnitt – Basisinformationen über die Emittentin	
Wer ist die Emittentin der Wertpapiere?	
Sitz, Rechtsform, geltendes Recht und Land der Eintragung Die Goldman Sachs Bank Europe SE ist eine europäische Aktiengesellschaft (Societas Europaea, kurz SE) nach den Gesetzen der Bundesrepublik Deutschland. Sie hat ihren Hauptsitz in Frankfurt am Main und ist seit dem 15. Januar 2019 unter der Nummer HRB 114190 im Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main eingetragen. Die LEI der Goldman Sachs Bank Europe SE lautet: 8IBZUGJ7JPLH368JE346.	
Haupttätigkeiten Zweck der Goldman Sachs Bank Europe SE ist das Betreiben von Bankgeschäften und die Erbringung von Finanzdienstleistungen.	
Hauptanteilseigner	

Die alleinige Anteilseignerin der Goldman Sachs Bank Europe SE ist die Goldman Sachs Bank USA mit Sitz in New York in den Vereinigten Staaten, die wiederum eine 100-prozentige Tochtergesellschaft der The Goldman Sachs Group, Inc. ("GSG") ist.

Hauptgeschäftsführer

Die Hauptgeschäftsführer der Emittentin sind die Mitglieder des Vorstands: Dr. Wolfgang Fink, Robert Charnley, Peter Hermann, Lear Janiv, Jonathan Bury, Michael Holmes und Michael Trokoudes.

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Friedrich-Ebert-Anlage 35-37, 60327 Frankfurt am Main, Deutschland sind die unabhängigen Wirtschaftsprüfer der Emittentin und haben die historischen Finanzinformationen der Emittentin für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 geprüft und einen uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt. Forvis Mazars GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft, Theodor-Stern-Kai 1, 60596 Frankfurt am Main, Deutschland waren im Vorjahr die unabhängigen Wirtschaftsprüfer der Emittentin und haben die historischen Finanzinformationen der Emittentin für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 geprüft und einen uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt.

Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über die Emittentin?

Die folgenden wesentlichen Finanzinformationen (erstellt nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches (HGB)) wurden dem geprüften Jahresabschluss der Emittentin für die am 31. Dezember 2025 bzw. 31. Dezember 2024 geendeten Geschäftsjahre sowie den ungeprüften Finanzinformationen für den am 31. März 2026 geendeten Zeitraum jeweils für den am 31. März 2026 bzw. 31. März 2025 geendeten Zeitraum entnommen.

Zusammenfassende Informationen – Gewinn- und Verlustrechnung

(in Millionen EUR)	Jahr endend am 31. Dezember 2025 (geprüft)	Jahr endend am 31. Dezember 2024 (geprüft)	Drei Monate endend am 31. März 2026 (ungeprüft)	Drei Monate endend am 31. März 2025 (ungeprüft)
Ausgewählte Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung				
Nettozinserträge/(-aufwendungen) ¹	(282)	(355)	23	(87)
Nettoertrag aus Gebühren und Provisionen ²	867	831	177	157
Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft	(59)	(33)	(13)	(29)
Nettoertrag des Handelsbestands	1.485	1.397	281	417
Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	784	879	198	184
Jahresüberschuss / Bilanzgewinn	460	597	162	117

¹ Posten aus der Gewinn- und Verlustrechnung „Zinserträge aus Kredit- und Geldmarktgeschäften“ zuzüglich des Postens „Zinsaufwendungen“.

² Posten aus der Gewinn- und Verlustrechnung „Provisionserträge“ zuzüglich des Postens „Provisionsaufwendungen“.

Zusammenfassende Informationen – Bilanz

(in Millionen EUR)	Zum 31. Dezember 2025 (geprüft)	Zum 31. Dezember 2024 (geprüft)	Zum 31. März 2026 (ungeprüft)
Summe der Aktiva (Vermögenswerte insgesamt)	143.083	107.238	191.133
Vorrangige Verbindlichkeiten	N/A	N/A	N/A
Nachrangige Verbindlichkeiten	20	20	20

Forderungen an Kunden	37.625	32.530	50.534
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	44.546	39.491	58.218
Eigenkapital	13.743	13.283	13.905
(in Prozent)			
Harte Kernkapitalquote (CET1) ³	22,5	30,4	22,1
Gesamtkapitalquote ³	22,5	30,5	22,1
³ Auf Nicht-Proforma Basis und basierend auf den International Financial Reporting Standards (IFRS)			

Welches sind die zentralen Risiken, die für die Emittentin spezifisch sind?

Die Emittentin unterliegt den folgenden zentralen Risiken:

- Anleger sind dem Kreditrisiko der GSBE ausgesetzt. Eine Insolvenz der GSBE kann eintreten, obwohl die GSBE eine direkte Tochtergesellschaft der Goldman Sachs Bank USA und eine indirekte Tochtergesellschaft der GSG ist. Ein möglicher Ausfall der Goldman Sachs Bank USA, der GSG oder eines mit der GSG verbundenen Unternehmens und Maßnahmen, die im Einklang mit den U.S. Resolution Regime getroffen werden, können auch die GSBE betreffen. Sollten sich die Absicherungsvereinbarungen als unzureichend erweisen, um die Ansprüche aller Inhaber zu befriedigen, können Anleger Teile ihrer Investition oder ihre gesamte Investition verlieren (**Totalverlustrisiko**).
- Die GSG zusammen mit ihren konsolidierten Tochtergesellschaften ist ein führendes globales Finanzinstitut und sieht sich einer Reihe erheblicher Risiken ausgesetzt, die die Fähigkeit der Emittentin, ihre Verpflichtungen aus den Wertpapieren zu erfüllen, beeinträchtigen können, darunter Marktrisiken, Liquiditätsrisiken, Kreditrisiken, operationelle Risiken, rechtliche und aufsichtsrechtliche Risiken, Wettbewerbsrisiken und Risiken zur Marktentwicklung und zum allgemeinen Geschäftsumfeld.
- Die GSBE unterliegt einer Vielzahl von Risiken, die sich aus ihrer Geschäftstätigkeit ergeben, einschließlich (i) Liquiditätsrisiken, insbesondere im Zusammenhang mit dem Verlust von Einlagen und der Unfähigkeit, ausreichende Finanzmittel von der GSG, oder auf besicherter Basis, von Drittparteien oder verbundenen Unternehmen zu erhalten oder aufrechtzuerhalten, (ii) Marktrisiken, insbesondere im Zusammenhang mit den Bedingungen auf den globalen Finanzmärkten und den allgemeinen wirtschaftlichen Bedingungen, sinkenden Vermögenswerten und der Marktvolatilität, die sich auf die Market-Making Aktivitäten auswirkt, (iii) Kreditrisiken, insbesondere im Zusammenhang mit der Verschlechterung der Kreditwürdigkeit von Dritten oder deren Ausfall, (iv) operationelle Risiken, insbesondere im Zusammenhang mit dem Ausfall der operativen Systeme oder Infrastruktur der GSBE oder von Drittparteien und der Abhängigkeit der GSBE von verbundenen Unternehmen, (v) rechtliche und aufsichtsrechtliche Risiken, insbesondere im Zusammenhang mit einer umfassenden und tiefgreifenden Regulierung und Durchsetzungsmaßnahmen der zuständigen Behörden, (vi) Wettbewerbsrisiken, insbesondere im Zusammenhang mit der Zusammensetzung des Kundenstamms und der wettbewerbsintensiven Finanzdienstleistungsbranche und (vii) Risiken zur Marktentwicklung und zum allgemeinen Geschäftsumfeld, insbesondere im Zusammenhang mit unvorhergesehenen oder verheerenden Ereignissen, verstärkten staatlichen und regulatorischen Kontrollen, negativer Presse, Änderungen von Zinssätzen oder anderen Basiswerten.
- Die GSBE unterliegt Risiken im Zusammenhang mit der Abwicklung und der Sanierungsplanung in Europa und Deutschland. Die Umstände, unter denen eine Abwicklungsbehörde ihre "Bail-in"-Befugnisse ausüben würde, um eine zahlungsunfähige Einheit durch Herabschreibung ihrer unbesicherten Verbindlichkeiten oder Umwandlung in Eigenkapital zu rekapitalisieren, sind ungewiss. Würden diese Befugnisse in Bezug auf GSBE ausgeübt werden (oder gäbe es einen Vorschlag, wie sie ausgeübt werden könnten), hätte eine solche Ausübung wahrscheinlich eine erhebliche negative Auswirkung auf den Wert von Investitionen in Schuldtitel die von der GSBE ausgegeben werden, einschließlich eines möglichen teilweisen oder vollständigen Verlusts dieser Investitionen.

3. Abschnitt – Basisinformationen über die Wertpapiere

Welches sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?

Produkttyp, Basiswert, Art und Gattung der Wertpapiere

Die vorliegenden Wertpapiere sind Multi Autocallable Wertpapiere bezogen auf den Basiswert.

ISIN: XS3086077982

WKN: GN283U

Valor: 159093659

Common Code: 308607798

Basiswert: Korb bestehend aus Aktien:

Korbbestandteil 1: Allianz SE (ISIN: DE0008404005)

Korbbestandteil 2: AXA S.A. (ISIN: FR0000120628)

Korbbestandteil 3: Helvetia Baloise Holding AG (ISIN: CH0466642201)

Die von der Emittentin begebenen Wertpapiere stellen Inhaberschuldverschreibungen dar und werden durch eine Inhaber-Dauerglobalurkunde (die "**Inhaber-Globalurkunde**") verbrieft. Die Inhaber-Globalurkunde wird bei Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brüssel bzw. Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg (das "**Maßgebliche Clearingsystem**") hinterlegt.

Währung, Emissionsvolumen und Laufzeit der Wertpapiere

Die Abwicklungswährung der Wertpapiere ist Schweizer Franken ("**CHF**").

Emissionsvolumen: CHF 3.000.000

Die Wertpapiere haben eine festgelegte Laufzeit.

Mit den Wertpapieren verbundene Rechte

Form und Inhalt der Wertpapiere sowie alle Rechte und Pflichten der Emittentin und der Wertpapierinhaber bestimmen sich nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

Die Wertpapiere berechtigen jeden Inhaber von Wertpapieren zum Erhalt eines potenziellen Ertrags aus den Wertpapieren.

Beeinflussung des Wertes der Wertpapiere durch den Basiswert

Zwischen dem wirtschaftlichen Wert der Wertpapiere und dem wirtschaftlichen Wert der Korbbestandteile besteht ein Zusammenhang. Ein Wertpapier verliert regelmäßig dann an Wert, wenn der Kurs der Korbbestandteile fällt.

Die Wertpapiere sind dadurch gekennzeichnet, dass die Höhe des Tilgungsbetrags und der Zeitpunkt der Rückzahlung der Wertpapiere davon abhängig sind, ob die Kursreferenzen sämtlicher Korbbestandteile das jeweilige Tilgungslevel an einem bestimmten Bewertungstag erreicht oder überschritten haben ("**Vorzeitiges Tilgungsereignis**"). Sofern dies der Fall ist, endet die Laufzeit der Wertpapiere vorzeitig und die Wertpapiere werden vorzeitig nach dem Bewertungstag, an dem die Korbbestandteile das jeweilige Tilgungslevel erreicht oder überschritten haben, zurückgezahlt, wobei der Tilgungsbetrag dem Nominalbetrag multipliziert mit dem Tilgungsfaktor, der dem jeweiligen Bewertungstag zugeordnet ist, entspricht.

Sofern eine vorzeitige Rückzahlung nicht erfolgt, ist für die Höhe des Tilgungsbetrags die Entwicklung der Korbbestandteile maßgeblich:

(i) Sofern die Referenzpreise sämtlicher Korbbestandteile das dem jeweiligen Korbbestandteil zugeordnete Finale Tilgungslevel erreichen oder überschreiten, entspricht der Tilgungsbetrag dem Nominalbetrag multipliziert mit dem Finalen Tilgungsfaktor.

(ii) Sofern der Referenzpreis mindestens eines Korbbestandteils unter dem dem jeweiligen Korbbestandteil zugeordneten Finalen Tilgungslevel notiert, aber kein Barriere-Ereignis stattgefunden hat, entspricht der Tilgungsbetrag dem Nominalbetrag.

(iii) Sofern der Referenzpreis mindestens eines Korbbestandteils unter dem dem jeweiligen Korbbestandteil zugeordneten Finalen Tilgungslevel liegt und ein Barriere-Ereignis stattgefunden hat, entspricht der Tilgungsbetrag dem Nominalbetrag multipliziert mit der Performance des Korbbestandteils mit der schlechtesten Kursentwicklung. Die schlechteste Kursentwicklung wird ermittelt, indem der Referenzpreis des jeweiligen Korbbestandteils durch den Anfänglichen Referenzpreis des entsprechenden Korbbestandteils dividiert wird.

Ein "**Barriere-Ereignis**" tritt dann ein, wenn der Beobachtungspreis mindestens eines Korbbestandteils die maßgebliche Barriere während des Beobachtungszeitraums erreicht oder unterschreitet.

Darüber hinaus kann der Wertpapierinhaber an bestimmten Zinszahlungstagen einen Zinsbetrag erhalten, der auf Basis des Zinssatzes berechnet wird. Die Zahlung des jeweiligen Zinsbetrags ist dabei von der Entwicklung der Korbbestandteile unabhängig. Falls an einem Bewertungstag ein Vorzeitiges Tilgungsereignis eintritt, erhält der Wertpapierinhaber noch den Zinsbetrag für den diesem Bewertungstag unmittelbar folgenden Zinszahlungstag. Er ist aber nicht berechtigt, Zinszahlungen für zukünftige Zinszahlungstage zu verlangen.

Barriere: 64,00 % - 69,00 % des Anfänglichen Referenzpreises des jeweiligen Korbbestandteils. Die Barriere wird am Anfänglichen Bewertungstag festgelegt. Die Berechnungsstelle bestimmt die Barriere nach billigem Ermessen auf der Basis der Veränderungen der Marktbedingungen, die zwischen dem Beginn und dem Ende der Zeichnungsfrist stattfinden, insbesondere auf der Basis der Veränderung der Volatilitäten der Korbbestandteile sowie des Zinsniveaus. Die Wertpapiere werden nicht emittiert, wenn die von der Berechnungsstelle am Anfänglichen Bewertungstag ermittelte Barriere mehr als 69,00 % des Anfänglichen Referenzpreises des jeweiligen Korbbestandteils betragen würde.

Zinssatz: Der Zinssatz entspricht an jedem Zinszahlungstag 1,75 %.

Zinsbetrag: Der Zinsbetrag an jedem Zinszahlungstag entspricht CHF 17,50 (Nominalbetrag multipliziert mit dem Zinssatz).

Zinsreferenztage:	Zinsreferenztag (1):	15. Dezember 2026
	Zinsreferenztag (2):	15. März 2027
	Zinsreferenztag (3):	15. Juni 2027
	Zinsreferenztag (4):	15. September 2027
	Zinsreferenztag (5):	15. Dezember 2027
	Zinsreferenztag (6):	15. März 2028
Zinszahlungstag(e): Fünfter (5.) Zahltag nach dem entsprechenden Zinsreferenztag (jeweils vorbehaltlich einer Anpassung entsprechend den Bedingungen der Wertpapiere)		
Finaler Tilgungsfaktor: 100,00 %		
Finales Tilgungslevel: 100,00 % des Anfänglichen Referenzpreises des jeweiligen Korbbestandteils		
Anfänglicher Referenzpreis: Kursreferenz des jeweiligen Korbbestandteils am Anfänglichen Bewertungstag		
Anfänglicher Bewertungstag: 15. September 2026		
Nominalbetrag: CHF 1.000,00		
Beobachtungszeitraum: 16. September 2026 (einschließlich) bis zum Finalen Bewertungstag (einschließlich)		
Beobachtungspreis: Der offizielle Kurs des jeweiligen Korbbestandteils wie von der jeweiligen Börse fortlaufend festgelegt und veröffentlicht (in Bezug auf Korbbestandteile, für die XETRA die maßgebliche Börse ist: beginnend mit dem XETRA Eröffnungskurs bis zu dem XETRA Schlusskurs und ohne Berücksichtigung der Retail-Preise des Erweiterten Xetra Retail Service).		
Performance der Korbbestandteile: Referenzpreis des jeweiligen Korbbestandteils geteilt durch den Anfänglichen Referenzpreis des entsprechenden Korbbestandteils		
Tilgungsfaktor: 100,00 % (an jedem Bewertungstag)		
Tilgungslevel: 100,00 % des Anfänglichen Referenzpreises des jeweiligen Korbbestandteils		
Fälligkeitstag: Fünfter (5.) Zahltag nach dem Finalen Bewertungstag bzw., im Fall eines Vorzeitigen Tilgungsereignisses, nach dem entsprechenden Bewertungstag, an dem das Vorzeitige Tilgungsereignis eingetreten ist, bzw., im Fall einer Kündigung durch die Emittentin, nach dem Kündigungstag.		
Finaler Bewertungstag: 15. März 2028		
Bewertungstage:	Bewertungstag (1):	15. März 2027
	Bewertungstag (2):	15. Juni 2027
	Bewertungstag (3):	15. September 2027
	Bewertungstag (4):	15. Dezember 2027
Referenzpreis: Kursreferenz des jeweiligen Korbbestandteils am Finalen Bewertungstag		
Börse(n):	Korbbestandteil 1: XETRA	
	Korbbestandteil 2: Euronext Paris S.A.	
	Korbbestandteil 3: SIX Swiss Exchange AG	
Kursreferenz: Der offizielle Schlusskurs des jeweiligen Korbbestandteils wie an der jeweiligen Börse festgelegt und veröffentlicht.		
Relativer Rang der Wertpapiere		
Die jeweilige Serie von Wertpapieren begründet direkte, unbesicherte, nicht-nachrangige Verpflichtungen der Emittentin, die untereinander und gegenüber sämtlichen anderen aktuellen sowie zukünftigen unbesicherten, nicht-nachrangigen Verpflichtungen der Emittentin gleichrangig sind, wobei dies nicht für Verpflichtungen gilt, die auf Grund zwingender und allgemein anwendbarer Regelungen vorrangig sind.		
Beschränkung der freien Handelbarkeit der Wertpapiere		
Vorbehaltlich etwaiger Verkaufsbeschränkungen, sind die Wertpapiere frei übertragbar.		
Wo werden die Wertpapiere gehandelt?		
Antrag auf Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt oder zum Handel an einem MTF		
Eine Zulassung zum Handel oder eine Börsennotierung der Wertpapiere ist nicht beabsichtigt.		
Welches sind die zentralen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind?		

Die zentralen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind, werden wie folgt zusammengefasst:

- Sofern der Kurs des maßgeblichen Korbbestandteils am Finalen Bewertungstag unterhalb einer bestimmten Schwelle notiert, besteht für den Wertpapierinhaber das Risiko, dass er signifikante Verluste erleidet. Je niedriger der Kurs des maßgeblichen Korbbestandteils am Finalen Bewertungstag notiert, umso niedriger ist der Tilgungsbetrag. Ein Totalverlust (abgesehen von der bzw. den in der Höhe festgelegten Zinszahlung(en)) tritt dann ein, wenn der maßgebliche Korbbestandteil am Finalen Bewertungstag wertlos ist.
- Der Tilgungsbetrag entspricht maximal dem Nominalbetrag multipliziert mit dem Finalen Tilgungsfaktor. In diesem Fall ist die Ertragsmöglichkeit (ohne Berücksichtigung etwaiger Zinszahlungen während der Laufzeit) nach oben hin beschränkt.
- Die Wertpapiere sehen während ihrer Laufzeit, unabhängig von der Entwicklung des Basiswerts, eine festgelegte Zinszahlung vor, die bei Emission festgelegt wird. Der Wertpapierinhaber partizipiert daher nicht an einem allgemein steigenden Marktzinsniveau. Bei einem steigenden allgemeinen Marktzinsniveau besteht bei den Wertpapieren das Risiko, dass sich der Preis der Wertpapiere während der Laufzeit verringert.
- Eine nachteilige Entwicklung der gesamtwirtschaftlichen Faktoren kann sich nachteilig auf die Preisentwicklung des Aktienkurses und entsprechend nachteilig auf den Wert des Wertpapiers sowie auf den Tilgungsbetrag und sonstige Zahlungen oder Leistungen unter den Wertpapieren auswirken. Wertpapierinhaber partizipieren in der Regel nicht an Dividenden oder sonstigen Ausschüttungen auf eine Aktie.
- Wertpapierinhaber sind dem Risiko von Wertschwankungen der Korbbestandteile ausgesetzt, was sich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere und die vom Wertpapierinhaber zu erwartende Rendite auswirken kann.
- Für die Wertpapierinhaber besteht das Risiko, dass bestimmte Ereignisse im Zusammenhang mit den Wertpapieren dazu führen können, dass die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle Entscheidungen bzw. Festlegungen nach billigem Ermessen im Hinblick auf die Wertpapiere zu treffen hat, die gegebenenfalls negative Auswirkungen auf den Wert und die Rendite der Wertpapiere haben können.
- Die Bedingungen der Wertpapiere können in bestimmten Fällen eine außerordentliche Kündigung der Emittentin vorsehen, so dass der Wertpapierinhaber ein Verlustrisiko trägt, da der Kündigungsbetrag dem Marktpreis der Wertpapiere entspricht, der auch null betragen kann. Der Wertpapierinhaber trägt auch das Wiederanlagerisiko im Hinblick auf den Kündigungsbetrag.
- Wertpapierinhaber tragen ein zusätzliches Wechselkursrisiko, wenn das Konto des Wertpapierinhabers in einer von der Auszahlungswährung des Wertpapiers abweichenden Währung geführt wird.
- Wertpapierinhaber tragen das Risiko, die Wertpapiere während ihrer Laufzeit nicht zu einem bestimmten Zeitpunkt bzw. zu einem bestimmten Kurs veräußern zu können.
- Wertpapierinhaber tragen ein Verlustrisiko auf Grund der steuerlichen Behandlung der Wertpapiere. Zudem kann sich die steuerliche Beurteilung der Wertpapiere ändern. Dies kann sich erheblich nachteilig auf den Kurs und die Einlösung der Wertpapiere sowie die Zahlung unter den Wertpapieren auswirken.

4. Abschnitt – Basisinformationen über das öffentliche Angebot von Wertpapieren und/oder die Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt

Zu welchen Konditionen und nach welchem Zeitplan kann ich in dieses Wertpapier investieren?

Allgemeine Bedingungen, Konditionen und voraussichtlicher Zeitplan des Angebots

Angebotsbeginn in Deutschland: 28. August 2026

Angebotsbeginn in Österreich: 28. August 2026

Angebotsbeginn in der Schweiz: 28. August 2026

Ausgabepreis für Zeichnungen während der Zeichnungsfrist: 100,00 %

Emissionstag: 22. September 2026

Die Wertpapiere werden während der Zeichnungsfrist, d.h. vom für den jeweiligen Angebotsstaat maßgeblichen Angebotsbeginn bis einschließlich zum 15. September 2026, zur Zeichnung angeboten. Die Emittentin behält sich vor, die Zeichnungsfrist vorzeitig zu beenden. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, Zeichnungsaufträge anzunehmen. Teilzuteilungen sind möglich (insbesondere bei Überzeichnung). Die Emittentin ist nicht verpflichtet, gezeichnete Wertpapiere zu emittieren.

Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger in Rechnung gestellt werden

Die im Ausgabepreis enthaltenen produktspezifischen Einstiegskosten betragen 2,75 %. Diese Kosten werden auf der Grundlage des oben genannten Ausgabepreises berechnet; für alle Kosten zum Zeitpunkt des Kaufs der Wertpapiere ist die Kostenoffenlegung gemäß der Richtlinie 2014/65/EU und der Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 der Kommission (MiFID II

Kostenoffenlegung) maßgeblich. Die Berechnung der Kosten kann sich während der Laufzeit der Wertpapiere ändern. Die MiFID II Kostenoffenlegung umfasst auch nicht-produktspezifische Kosten, die dem Anleger von einer dritten Partei in Rechnung gestellt werden können und die von der dritten Partei gesondert offengelegt werden müssen.

Weshalb wird dieser Prospekt erstellt?

Zweckbestimmung der Erlöse und die geschätzten Nettoerlöse

Die Erlöse aus den Wertpapieren werden zur Absicherung der aus der Begebung der Wertpapiere entstehenden Zahlungsverpflichtungen und zu Zwecken der üblichen Geschäftstätigkeit der Emittentin verwendet (die Emittentin ist in jedem Fall in der Verwendung der Erlöse aus der Ausgabe der Wertpapiere frei).

Übernahmevertrag

Das Angebot der Wertpapiere unterliegt keinem Übernahmevertrag.

Angabe der wesentlichsten Interessenkonflikte in Bezug auf das Angebot oder die Zulassung zum Handel

Der Verkaufspreis der Wertpapiere kann gegebenenfalls Provisionen enthalten, die der Market Maker für die Emission erhebt bzw. die von dem Market Maker ganz oder teilweise an Vertriebspartner als Entgelt für Vertriebstätigkeiten weitergegeben werden können. Eventuell enthaltene Provisionen beeinträchtigen die Ertragsmöglichkeit des Inhabers des Wertpapiers. Zu beachten ist weiterhin, dass sich durch die Zahlung dieser Provisionen an Vertriebspartner Interessenkonflikte zu Lasten des Inhabers der Wertpapiere ergeben können, weil hierdurch für den Vertriebspartner ein Anreiz geschaffen werden könnte, Produkte mit einer höheren Provision bevorzugt an seine Kunden zu vertreiben. Die Emittentin und ihre verbundenen Unternehmen können außerdem Tätigkeiten ausüben, die zu potentiellen Interessenkonflikten führen und Auswirkungen auf den Wert der Wertpapiere haben können, z.B. im Zusammenhang mit dem Market-Making oder der Übernahme von verschiedenen Funktionen im Zusammenhang mit der Emission der Wertpapiere (beispielsweise als Berechnungsstelle).

Final Terms dated

28 August 2026

GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE

Frankfurt am Main, Germany

(Issuer)

CHF 3,000,000

Quanto Multi Autocallable Securities

(issued in the form of Notes)

linked to

Allianz SE, AXA S.A. and Helvetia Baloise Holding AG

ISIN: XS3086077982

WKN: GN283U

Valor: 159093659

Common Code: 308607798

Tranche Identifier: 801079

Issue Price: 100.00 per cent.

These Final Terms relate to the Base Prospectus for Securities (issued in the form of Certificates or Notes, Series B-2) dated 24 February 2026 (as supplemented by the Supplements dated 24 April 2026 and 26 May 2026 and as further supplemented from time to time).

The validity of the Base Prospectus dated 24 February 2026 (the "**Initial Base Prospectus**") under which the public offer for the Securities described in these Final Terms was initiated, expires on 27 February 2027 in accordance with Art. 12 of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 as amended from time to time (the "**Prospectus Regulation**"). Following this date, the public offer will be continued in Germany and Austria on the basis of one or more succeeding base prospectuses (each a "**Succeeding Base Prospectus**") in accordance with Art. 8 (11) Prospectus Regulation, to the extent the Succeeding Base Prospectus envisages a continuation of the public offer of the Securities. In this context, these Final Terms are, in each case, to be read in conjunction with the most recent Succeeding Base Prospectus. The respective Succeeding Base Prospectus will be approved and published prior to the expiry of the validity of the respective preceding base prospectus. The respective Succeeding Base Prospectus will be published electronically on the website www.gs.de/en (see www.gs.de/en/services/documents/base-prospectus) and/or www.gsmarkets.at/en (see www.gsmarkets.at/en/services/documents/base-prospectus).

The immediately preceding paragraph shall also apply mutatis mutandis to the continued public offering in Switzerland pursuant to the provisions of the Swiss Federal Act on Financial Services ("**Financial Services Act**"; "**FinSA**"). The respective Succeeding Base Prospectus will be published electronically on the website www.goldman-sachs.ch.

The subject of the Final Terms are Multi Autocallable Securities (Product No. 24 in the Base Prospectus – Securities with cash settlement and with coupon payment(s)) linked to Allianz SE, AXA S.A. and Helvetia Baloise Holding AG (categorised as a Basket of Shares in the Base Prospectus) (the "**Securities**"), which are issued by Goldman Sachs Bank Europe SE (the "**Issuer**").

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 8 (4) of the Prospectus Regulation and must be read in conjunction with the Base Prospectus dated 24 February 2026 (as supplemented from time to time).

Full information on the Issuer and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus (as supplemented from time to time).

The Final Terms, the Base Prospectus and any supplements thereto are published in electronic form on the website www.gs.de/en (see www.gs.de/en/services/documents/product-final-terms and/or www.gs.de/en/services/documents/base-prospectus) (for investors in Germany) and/or www.gsmarkets.at/en (see www.gsmarkets.at/en/services/product-final-terms and/or www.gsmarkets.at/en/services/documents/base-prospectus) (for investors in Austria) and/or www.goldman-sachs.ch/ch/service/rechtliches (for investors in Switzerland) and the respective product site (retrievable by entering the relevant securities identification number for the Security in the search field under <https://classic.gs.de> and/or www.goldman-sachs.ch).

An issue-specific summary with the key information for the Securities is annexed to these Final Terms.

The Securities do not constitute a collective investment scheme within the meaning of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes ("CISA"). The Securities are neither subject to the authorisation nor to the supervision by the Swiss Financial Market Supervisory Authority

FINMA and investors do not benefit from the specific investor protection provided under the CISA. Investors should be aware that they are exposed to the credit risk of the Issuer.

These Final Terms must be read together with the Base Prospectus, which was included as a foreign prospectus, which is deemed approved also in Switzerland pursuant to Article 54 para. 2 of the Swiss Federal Act on Financial Services ("**Financial Services Act**"; "**FinSA**") in the list of approved prospectuses and deposited with the relevant reviewing body (*Prüfstelle*) and published pursuant to Article 64 FinSA. These Final Terms will also be deposited with such reviewing body and published pursuant to Article 64 FinSA.

ISSUE SPECIFIC TERMS

The following Issue Specific Terms set out the product specific terms (the "Product specific terms") of the respective type of Securities (Product No. 24 in the Base Prospectus), selected and completed in the applicable Final Terms, and, in addition, the general terms (the "General terms") which supplement the General Conditions set out in the Base Prospectus and which are applicable to the Securities.

Part A - Product specific terms

Settlement Amount

(a) If the Underlying Prices of all Basket Components on a Valuation Date are equal to or above the Settlement Level applicable to the relevant Basket Component (so-called "**Early Settlement Event**"), the term of the Securities ends automatically on that Valuation Date, without the need for a separate termination of the Securities by the Issuer. The Settlement Amount in this case is the Nominal multiplied by the Settlement Factor, which corresponds to the respective Valuation Date on which the Early Settlement Event has occurred.

(b) If, during the term of the Securities, no Early Settlement Event has occurred, the Settlement Amount is determined as follows:

(i) If the Reference Prices of all Basket Components are equal to or above the Final Settlement Level applicable to the relevant Basket Component the Settlement Amount is the Nominal multiplied by the Final Settlement Factor.

(ii) If the Reference Price of at least one Basket Component is below the Final Settlement Level applicable to the relevant Basket Component but no Barrier Event has occurred, the Settlement Amount is the Nominal.

(iii) If the Reference Price of at least one Basket Component is below the Final Settlement Level applicable to the relevant Basket Component and a Barrier Event has occurred, the Settlement Amount equals the Nominal multiplied by the Performance of the Basket Component with the worst performance. The worst performance is determined by dividing the Reference Price of the respective Basket Component by the Initial Reference Price of the corresponding Basket Component.

Barrier

64.00 per cent. – 69.00 per cent. of the Initial Reference Price of the respective Basket Component

The Barrier will be determined on the Initial Valuation Date and published pursuant to Section 11 of the General Conditions. The

	Calculation Agent determines the Barrier in its reasonable discretion on the basis of changes in the market conditions which occur between the beginning and the end of the Subscription Period, in particular on the basis of the change in volatilities of the Basket Components and the interest level. The Securities will not be issued if the Barrier determined by the Calculation Agent on the Initial Valuation Date would exceed 69.00 per cent. of the Initial Reference Price of the respective Basket Component.
Barrier Event	Touch
Coupon	The Coupon on each Coupon Payment Date is 1.75 per cent.
Coupon Amount	The Coupon Amount on each Coupon Payment Date is CHF 17.50 (Nominal multiplied by the Coupon). If an Early Settlement Event has occurred on a Valuation Date, the Security Holder receives the Coupon Amount on the immediately following Coupon Payment Date. In such a case the Security Holder is not entitled to demand any further coupon payments for future Coupon Payment Dates.
Coupon Reference Date	Coupon Reference Date (1): 15 December 2026 Coupon Reference Date (2): 15 March 2027 Coupon Reference Date (3): 15 June 2027 Coupon Reference Date (4): 15 September 2027 Coupon Reference Date (5): 15 December 2027 Coupon Reference Date (6): 15 March 2028
Final Settlement Factor	100.00 per cent.
Final Settlement Level	100.00 per cent. of the Initial Reference Price of the respective Basket Component
Initial Reference Price	Underlying Price of the respective Basket Component on the Initial Valuation Date
Nominal	CHF 1,000.00
Observation Period	16 September 2026 (including) to the Final Valuation Date (including)
Observation Price	The official price of the respective Basket Component at any time as determined at and published by the respective Exchange (For Basket Components where XETRA is the relevant Exchange: starting with the XETRA opening price and ending with

the Xetra closing price without consideration of the retail prices in the Extended XETRA Retail Service).

Performance of the Basket Components	Reference Price of the respective Basket Component divided by the Initial Reference Price of the corresponding Basket Component
Reference Price	Underlying Price of the respective Basket Component on the Final Valuation Date
Settlement Factor	100.00 per cent. (on each Valuation Date)
Settlement Level	100.00 per cent. of the Initial Reference Price of the respective Basket Component

Part B - General terms

Terms in relation to Security Right, Status, Definitions (Section 1 of the General Conditions)

Settlement	Cash
Currency Conversion	Applicable
Aggregation	Not applicable
Fractional Cash Amount	Not applicable
Exchange Rate	Not applicable
Exchange Rate Sponsor	Not applicable
Final Valuation Date	15 March 2028
Initial Valuation Date	15 September 2026
Physical Delivery Amount	Not applicable
Physical Delivery Unit	Not applicable
Reference Currency	Basket Component 1: Euro (" EUR ") Basket Component 2: EUR Basket Component 3: Swiss Francs (" CHF ")
Relevant Exchange Date	Not applicable
Settlement Amount Rounding	2 decimal places, commercially rounded
Settlement Currency	CHF

Settlement Date	Fifth (5 th) Payment Date following the Final Valuation Date or, in case of an Early Settlement Event, following the respective Valuation Date on which the Early Settlement Event has occurred, or, in case of a termination by the Issuer, following the Termination Date.
Valuation Date	Valuation Date (1): 15 March 2027 Valuation Date (2): 15 June 2027 Valuation Date (3): 15 September 2027 Valuation Date (4): 15 December 2027
Date of Programme Agreement	27 July 2023
Date of Agency Agreement	Not applicable
Date of Deed of Covenant	Not applicable
Italian Listed Securities	Not applicable

Terms in relation to Exercise (Section 2 of the General Conditions)

Automatic Exercise	Applicable
Renouncement Notice Cut-Off Time	Not applicable
Bermuda Exercise Dates	Not applicable
Business Day	Each day on which commercial banks are open for business in Frankfurt am Main
Minimum Exercise Amount	Not applicable
Integral Exercise Amount	Not applicable
Maximum Exercise Amount	Not applicable
Exercise Period	Not applicable
Exercise Style	European Exercise Style
Exercise Time	Not applicable
ICSD Prescribed Time	Not applicable
Local Exercise Time	Not applicable

Terms in relation to Settlement (Section 3 of the General Conditions)

Clearing System	Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels, and/or Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg
Disruption Settlement Amount	Not applicable

Terms in relation to Coupon (Section 4 of the General Conditions)

Coupon Payment	Applicable
Coupon	As specified in Part A (Product specific terms)
Coupon Amount	As specified in Part A (Product specific terms)
Coupon Cessation Date	22 March 2028 (excluding) (subject to the occurrence of an Early Settlement Event)
Coupon Day Count Fraction	Not applicable
Coupon Period	Not applicable
Coupon Payment Date(s)	Fifth (5 th) Payment Date following the respective Coupon Reference Date
Interest Commencement Date	22 September 2026

Terms in relation to Barrier Event (Section 5 of the General Conditions)

Definitions relating to the Barrier Event are set out in the Product specific terms above.

Terms in relation to Ordinary Termination Right of the Issuer; Adjustment and Termination Right following a Change in Law Event (Section 6 of the General Conditions)

Ordinary Termination Right of the Issuer Not applicable

Terms in relation to Transferability, Security Holder (Section 7 of the General Conditions)

Minimum Trading Number	CHF 1,000.00 (corresponding to one (1) Security)
Permitted Trading Multiple	Not applicable

Terms in relation to Agents (Section 8 of the General Conditions)

Calculation Agent	Goldman Sachs Bank Europe SE, Marienturm, Taunusanlage 9-10, 60329 Frankfurt am Main, Germany
Principal Programme Agent	Citibank Europe plc, Germany Branch, Boersenplatz 9, 60313 Frankfurt am Main, Germany
Fiscal Agent	Not applicable
Registrar	Not applicable
Additional Agent(s)	Not applicable

Terms in relation to Notices (Section 11 of the General Conditions)

Website	www.gs.de/en/services/documents/announcements (for investors in Germany) www.gsmarkets.at/en/services/documents/announcements (for investors in Austria) www.goldman-sachs.ch/ch/service/bekanntmachung (for investors in Switzerland)
---------	--

Terms in relation to Modifications (Section 12 of the General Conditions)

Securities Exchange	Not applicable
---------------------	----------------

Terms in relation to Governing Law, Place of Jurisdiction (Section 13 of the General Conditions)

Securities	German Securities
Governing Law	German Law

Terms in relation to Share Linked Provisions (Annex to General Conditions - Share Linked Provisions)

Single Share or Share Basket	Share Basket
Name of Share(s)	Basket Component 1: Allianz SE (Reuters Code: ALVG.DE; ISIN: DE0008404005)

	Basket Component 2: AXA S.A. (Reuters Code: AXAF.PA; ISIN: FR0000120628)
	Basket Component 3: Helvetia Baloise Holding AG (Reuters Code: HBANC.S; ISIN: CH0466642201)
	(each the " Share " or the " Basket Component ")
Share Issuer	Basket Component 1: Allianz SE Basket Component 2: AXA S.A. Basket Component 3: Helvetia Baloise Holding AG
Exchange(s)	Basket Component 1: XETRA Basket Component 2: Euronext Paris S.A. Basket Component 3: SIX Swiss Exchange AG
Related Exchange(s)	All Exchanges
Options Exchange	Related Exchange(s)
Calculation Date	As specified in Share Linked Provision 8
Calculation Hours	Not applicable
Underlying Price	The official closing price of the respective Basket Component as determined at and published by the respective Exchange.
Valuation Time	As specified in Share Linked Provision 8
Scheduled Reference Date(s)	Final Valuation Date, Valuation Dates, Coupon Reference Dates, Initial Valuation Date
Single Share and Reference Dates - Consequences of Disrupted Days	Not applicable
Single Share and Averaging Reference Dates - Consequences of Disrupted Days	Not applicable
Share Basket and Reference Dates – Basket Valuation (Individual Scheduled Trading Day and Individual Disrupted Day)	Not applicable
Share Basket and Averaging Reference Dates – Basket Valuation (Individual Scheduled Trading Day and Individual Disrupted Day)	Not applicable

Share Basket and Reference Dates	Not applicable
– Basket Valuation (Common Scheduled Trading Day but Individual Disrupted Day)	
Share Basket and Reference Dates	Applicable - as specified in Share Linked Provision 1.6
– Basket Valuation (Common Scheduled Trading Day and Common Disrupted Day)	
Maximum Days of Disruption	Applicable - as specified in Share Linked Provision 8
No Adjustment	Not applicable
Fallback Valuation Date	Not applicable
Change in Law	Applicable
Hedging Disruption	Applicable
Increased Cost of Hedging	Applicable
Illiquidity Event	Applicable
Insolvency Filing	Applicable
Failure to Deliver	Applicable
Extraordinary Event - Share Substitution	Applicable
Correction of Underlying Price	Applicable
Correction Cut-off Date	Applicable - in relation to each Valuation Date and/or the Final Valuation Date the second Business Day prior to the Settlement Date
Depository Receipts Provisions	Not applicable
Dividend Amount Provisions	Not applicable

Terms in relation to Index Linked Provisions (Annex to General Conditions - Index Linked Provisions)

Not applicable

Terms in relation to FX Linked Provisions (Annex to General Conditions - FX Linked Provisions)

Not applicable

Terms in relation to Commodity Linked Provisions (Annex to General Conditions - Commodity Linked Provisions)

Not applicable

Terms in relation to Futures Contract Linked Provisions (Annex to General Conditions - Futures Contract Linked Provisions)

Not applicable

Terms in relation to Interest Rate Linked Provisions (Annex to General Conditions - Interest Rate Linked Provisions)

Not applicable

Terms in relation to Fund Linked Provisions (Annex to General Conditions - Fund Linked Provisions)

Not applicable

Terms in relation to Debt Security Linked Provisions (Annex to General Conditions - Debt Security Linked Provisions)

Not applicable

OTHER INFORMATION

Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer

For interests of individuals or legal entities involved in the issue as well as potential conflicts of interests resulting from this, see under section II.8 "Risk factors associated with conflicts of interest between Goldman Sachs and Security Holders" of the Base Prospectus.

Conditions of the offer and Issue Date of the Securities

Start of offer in Germany: 28 August 2026

Start of offer in Austria: 28 August 2026

Start of offer in Switzerland: 28 August 2026

Issue Date: 22 September 2026

The Subscription Period begins on the start of offer in the respective Offer State and ends on 15 September 2026. The Issuer reserves the right to terminate the Subscription Period early for any reason whatsoever. The Issuer is not required to accept subscription orders. Partial allocations are possible (particularly in the case of oversubscription). The Issuer is not required to issue subscribed Securities. Particularly if the Barrier would exceed 69.00 per cent. of the Initial Reference Price of the respective Basket Component, the Issuer will not issue the Securities. If the Subscription Period is early terminated or if no issuance occurs, the Issuer will publish a corresponding notice on www.gs.de/en and/or www.gsmarkets.at/en and/or www.goldman-sachs.ch.

Swiss Withdrawal Right pursuant to Article 63 para 5 FinSO

If an obligation to prepare a supplement to the Base Prospectus pursuant to Article 56 para 1 of the Swiss Financial Services Act ("**Financial Services Act**", "**FinSA**") is triggered during the Subscription Period, subscriptions may be withdrawn within two days of publication of the supplement.

Listing and Trading

An admission to trading or listing of the Securities is not intended.

Issue Price, Fees and Commissions

The Issue Price is 100.00 per cent.

The product-specific entry costs included in the Issue Price are 2.75 per cent. These costs are calculated based on the Issue Price above; for any costs at the time of the purchase of the Securities the cost disclosure under Directive 2014/65/EU and Commission Delegated Regulation (EU) 2017/565 (MiFID II Cost Disclosure) is relevant. The calculation of costs may change over the term of the Securities. The MiFID II Cost Disclosure includes also non-product specific costs which may be charged by a third party to the investor which have to be separately disclosed by the third party.

The maximum amount of the commission is up to 1.00 per cent. p.a. of the Nominal.

Non-exempt offer in the European Economic Area (EEA) and Switzerland

In respect of offering in the European Economic Area (EEA) and Switzerland, an offer of the Securities may be made within the scope of the consent to use the prospectus granted below by the offeror and/or each further credit institution subsequently reselling or finally placing Securities other than pursuant to Article 1 of the Prospectus Regulation in Austria, Germany and Switzerland (the "**Offer**

State(s))) during the period from, and including the start of the offer in the respective Offer State to (expectedly and including) the end of the term of the Securities (the "**Offer Period**").

Consent to use of Prospectus

The Issuer consents to the use of the Base Prospectus and these Final Terms by all financial intermediaries (general consent). General consent for the subsequent resale or final placement of Securities by the financial intermediaries is given in relation to the Offer State(s) during the Offer Period during which subsequent resale or final placement of the Securities can be made, provided however, that the Base Prospectus (and/or Succeeding Base Prospectus) is still valid according to Article 12 of the Prospectus Regulation. In the case of an Offer Period which exceeds the duration of the validity of the Base Prospectus, the subsequent resale and final placement of the Securities by financial intermediaries can be made during the period in which a Succeeding Base Prospectus exists. In this case, the consent to the use of the Base Prospectus also applies to the use of the Succeeding Base Prospectus.

Information relating to the Underlying and/or the Basket Component

The information about the relevant Underlying and/or the Basket Components consists of excerpts and summaries of publicly available sources, which may have been translated into the English language. The Issuer confirms that this information has been accurately reproduced and that – as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from publicly available information – no facts have been omitted which would render the reproduced information, which may have been translated into the English language, inaccurate or misleading. The Issuer does not accept any other or further responsibilities in respect of this information. In particular, the Issuer does not accept any responsibility for the accuracy of the information in relation to the relevant Underlying and/or the Basket Components or provide any guarantee that no event has occurred which might affect the accuracy or completeness of this information.

Information about the past and future performance and volatility of the Underlying and/or of the respective Basket Components is free of charge available on the following website(s):

Basket Component 1: www.xetra.com

Basket Component 2: www.euronext.com

Basket Component 3: www.six-group.com

The Issuer accepts no responsibility for the completeness or accuracy or for the continuous updating of the content contained on the specified website(s).

Publication of post-issuance information

Except for the notices referred to in the Conditions, the Issuer does not intend to publish any post-issuance information.

Information in relation to Section 871(m) of the Internal Revenue Code

The U.S. Treasury Department has issued regulations under which amounts paid or deemed paid on certain financial instruments that are treated as attributable to U.S.-source dividends could be treated, in whole or in part depending on the circumstances, as a "dividend equivalent" payment that is subject to tax at a rate of 30 per cent. (or a lower rate under an applicable treaty). The Issuer has determined that, as of the issue date of the Securities, the Securities will not be subject

to withholding under these rules. In certain limited circumstances, however, it is possible for United States alien holders to be liable for tax under these rules with respect to a combination of transactions treated as having been entered into in connection with each other even when no withholding is required. United States alien holders should consult their tax advisor concerning these regulations, subsequent official guidance and regarding any other possible alternative characterisations of their Securities for United States federal income tax purposes. See "United States Tax Considerations – Dividend Equivalent Payments" in the Base Prospectus for a more comprehensive discussion of the application of Section 871(m) to the Securities.

ISSUE SPECIFIC SUMMARY	
Section 1 – Introduction containing warnings	
Warnings	
This summary should be read as an introduction to the base prospectus dated 24 February 2026 (as supplemented by the Supplements dated 24 April 2026 and 26 May 2026 and as further supplemented from time to time) (the "Base Prospectus") of Goldman Sachs Bank Europe SE (the "Issuer"). Any decision to invest in the Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole and the respective Final Terms by the investor. Investors could lose all or part of the invested capital. Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus and the respective Final Terms are brought before a court, the plaintiff investor might, under the national law, have to bear the costs of translating the Base Prospectus and the respective Final Terms before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled the Summary, including any translation thereof, but only where the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the respective Final Terms or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the respective Final Terms, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities. You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.	
Introduction	
Description and securities identification number The present securities are Quanto Multi Autocallable Securities linked to Allianz SE, AXA S.A. and Helvetia Baloise Holding AG (the "Securities"). ISIN: XS3086077982 WKN: GN283U Valor: 159093659 Common Code: 308607798	
The Issuer Goldman Sachs Bank Europe SE ("GSBE"). Its registered office is at Marienturm, Taunusanlage 9-10, 60329 Frankfurt am Main, Germany and its Legal Entity Identifier (LEI) is 8IBZUGJ7JPLH368JE346.	
Competent authority The Base Prospectus was approved on 27 February 2026 by Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("Bafin"), Marie-Curie-Straße 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (phone number: +49 (0)228 41080).	
Section 2 – Key information on the Issuer	
Who is the Issuer of the Securities?	
Domicile and legal form, legislation and country of incorporation Goldman Sachs Bank Europe SE is a Societas Europaea (SE) incorporated under the laws of Germany. It has its main seat in Frankfurt am Main and has been registered under the number HRB 114190 in the commercial register of the local court in Frankfurt am Main since 15 January 2019. The LEI of Goldman Sachs Bank Europe SE is: 8IBZUGJ7JPLH368JE346.	
Principal Activities The object of Goldman Sachs Bank Europe SE is the transaction of banking business and the provision of financial services.	
Major Shareholders The sole shareholder of Goldman Sachs Bank Europe SE is Goldman Sachs Bank USA with its registered office in New York in the United States which in turn is a wholly-owned subsidiary of The Goldman Sachs Group Inc. ("GSG").	
Key Managing Directors The key managing directors of the issuer are members of the issuer's executive board (<i>Vorstand</i>): Dr. Wolfgang Fink, Robert Charnley, Peter Hermann, Lear Janiv, Jonathan Bury, Michael Holmes and Michael Trokoudes.	
Statutory Auditors	

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Friedrich-Ebert-Anlage 35-37, 60327 Frankfurt am Main, Germany are the independent auditors of the Issuer and have audited the historical financial information of the Issuer for the financial year ended 31 December 2025 and have issued an unqualified auditor's report (*Bestätigungsvermerk*). Forvis Mazars GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft, Theodor-Stern-Kai 1, 60596 Frankfurt am Main, Germany were the independent auditors of the Issuer in the previous year and have audited the historical financial information of the Issuer for the financial year ended 31 December 2024 and have issued an unqualified auditor's report (*Bestätigungsvermerk*).

What is the key financial information regarding the Issuer?

The following key financial information (prepared in accordance with rules laid down in the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch - HGB*)) has been extracted from the audited financial statements of the Issuer for the years ended 31 December 2025 and 31 December 2024 and from the unaudited financial statements for the period ended 31 March 2026 for each of the two periods ended 31 March 2026 and 31 March 2025.

Summary information – income statement				
(EUR in millions)	Year ended 31 December 2025 (audited)	Year ended 31 December 2024 (audited)	Three months ended 31 March 2026 (unaudited)	Three months ended 31 March 2025 (unaudited)
Selected income statement data				
Net interest income/(expense) ¹	(282)	(355)	23	(87)
Net fee and commission income ²	867	831	177	157
Write-downs of and value adjustments to claims and certain securities as well as additions to provisions for loan losses	(59)	(33)	(13)	(29)
Net trading result	1,485	1,397	281	417
Result from ordinary activities	784	879	198	184
Net income / Distributable profit	460	597	162	117
¹ Income statement item "Interest income from lending and money market business" plus item "Interest expense"				
² Income statement item "Commission income" plus item "Commission expense"				
Summary information – balance sheet				
(EUR in millions)	As of 31 December 2025 (audited)	As of 31 December 2024 (audited)	As of 31 March 2026 (unaudited)	
Total assets	143,083	107,238	191,133	
Senior debt	N/A	N/A	N/A	
Subordinated debt	20	20	20	
Receivables from customers	37,625	32,530	50,534	
Liabilities to customers	44,546	39,491	58,218	
Shareholder’s equity	13,743	13,283	13,905	
(in per cent.)				
Common Equity Tier 1 (CET1) capital ratio ³	22.5	30.4	22.1	
Total capital ratio ³	22.5	30.5	22.1	
³ Non-proforma and based on International Financial Reporting Standards (IFRS)				

What are the key risks that are specific to the Issuer?

The Issuer is subject to the following key risks:

- Investors are exposed to the risk relating to the creditworthiness of GSBE. An insolvency of GSBE may occur despite of the fact that GSBE is a direct subsidiary of Goldman Sachs Bank USA and indirect subsidiary of GSG. A potential failure of Goldman Sachs Bank USA, GSG or a company affiliated with GSG and measures taken in accordance with the U.S. Resolution Regimes may also affect GSBE. As a consequence, in case the hedging arrangements prove to be insufficient to satisfy the claims of all holders investors may lose parts of their investment or their entire investment (**risk of total loss**).
- GSG together with its consolidated subsidiaries is a leading global financial institution and faces a variety of significant risks which may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities, including market risks, liquidity risks, credit risks, operational risks, legal and regulatory risks, competition risks and market development and general business environment risks.
- GSBE is subject to a variety of risks arising from its business activities including (i) liquidity risks, in particular in connection with the loss of deposits and the inability to obtain or maintain sufficient funding from GSG or, on a secured basis, from third parties or affiliates, (ii) market risks, in particular in connection with conditions in the global financial markets and broader economic conditions, declining asset values, market volatility affecting market-making activities, (iii) credit risks, in particular in connection with the deterioration in the credit quality of or defaults by third parties, (iv) operational risks, in particular in connection with a failure in GSBE's or third-party operational systems or infrastructure and GSBE's reliance on affiliate companies, (v) legal and regulatory risks, in particular in connection with extensive and pervasive regulation and enforcement actions by competent authorities, (vi) competition risks, in particular in connection with the composition of the client base and the highly competitive financial service industry and (vii) market developments and general business environment risks, in particular in connection with unforeseen or catastrophic events, increased governmental and regulatory scrutiny or negative publicity, changes in rates or other underliers.
- GSBE is subject to risks related to resolution and recovery planning in Europe and Germany. The circumstances in which a resolution authority would exercise its "bail-in" powers to recapitalise a failing entity by writing down its unsecured debt or converting it into equity are uncertain. If these powers were to be exercised (or if there was a suggestion that they could be exercised) in respect of GSBE, such exercise would likely have a material adverse effect on the value of debt investments issued by GSBE, including a potential loss of some or all of such investments.

Section 3 – Key information on the Securities**What are the main features of the Securities?****Product type, underlying, type and class of the Securities**

The present Securities are Multi Autocallable Securities linked to the Underlying.

ISIN: XS3086077982

WKN: GN283U

Valor: 159093659

Common Code: 308607798

Underlying: Basket of Shares:

Basket Component 1: Allianz SE (ISIN: DE0008404005)

Basket Component 2: AXA S.A. (ISIN: FR0000120628)

Basket Component 3: Helvetia Baloise Holding AG (ISIN: CH0466642201)

Securities issued by the Issuer are bearer notes and will be represented by a permanent global bearer note (the "**Global Bearer Note**"). The Global Bearer Note is deposited with Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels, and/or Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg (the "**Relevant Clearing System**").

Currency, issue size, term of the Securities

The Settlement Currency of the Securities is Swiss Francs ("**CHF**").

Issue Size: CHF 3,000,000

The Securities have a fixed maturity.

Rights attached to the Securities

The form and content of the Securities and all rights and obligations of the Issuer and of the Security Holders will be governed by, and construed in all respects in accordance with the laws of Germany.

The Securities give the right to each holder of Securities to receive a potential return on the Securities.

Effect of underlying instrument(s) on value of investment

There is a relationship between the economic value of the Securities and the economic value of the Basket Components. The value of the Security will typically fall if the price of the Basket Components falls.

The Securities have the characteristic such that the level of the Settlement Amount and the time for redemption of the Securities depend on whether the Underlying Prices of all Basket Components have reached or exceeded the respective Settlement Level on a certain Valuation Date ("**Early Settlement Event**"). If this is the case, the term of the Securities ends early and the Securities are redeemed early following the Valuation Date on which the Basket Components have reached or exceeded the respective Settlement Level whereby the Settlement Amount equals the Nominal multiplied by the Settlement Factor applicable to the relevant Valuation Date.

If an early redemption does not occur, the performance of the Basket Components determines the level of the Settlement Amount:

(i) If the Reference Prices of all Basket Components are equal to or above the Final Settlement Level applicable to the relevant Basket Component, the Settlement Amount is the Nominal multiplied by the Final Settlement Factor.

(ii) If the Reference Price of at least one Basket Component is below the Final Settlement Level applicable to the relevant Basket Component but no Barrier Event has occurred, the Settlement Amount is the Nominal.

(iii) If the Reference Price of at least one Basket Component is below the Final Settlement Level applicable to the relevant Basket Component and a Barrier Event has occurred, the Settlement Amount equals the Nominal multiplied by the Performance of the Basket Component with the worst performance. The worst performance is determined by dividing the Reference Price of the respective Basket Component by the Initial Reference Price of the corresponding Basket Component.

A "**Barrier Event**" occurs if the Observation Price of at least one Basket Component is equal to or falls below the relevant Barrier during the Observation Period.

Furthermore, the Security Holder may receive a Coupon Amount on certain Coupon Payment Dates, which will be calculated on the basis of the Coupon. The payment of the applicable Coupon Amount is independent of the price performance of the Basket Components. If an Early Settlement Event has occurred on a Valuation Date, the Security Holder receives the Coupon Amount on the immediately following Coupon Payment Date. In such a case the Security Holder is not entitled to demand any further coupon payments for future Coupon Payment Dates.

Barrier: 64.00 per cent. - 69.00 per cent. of the Initial Reference Price of the respective Basket Component. The Barrier will be determined on the Initial Valuation Date. The Calculation Agent determines the Barrier in its reasonable discretion on the basis of changes in the market conditions which occur between the beginning and the end of the Subscription Period, in particular on the basis of the change in volatilities of the Basket Components and the interest level. The Securities will not be issued if the Barrier determined by the Calculation Agent on the Initial Valuation Date would exceed 69.00 per cent of the Initial Reference Price of the respective Basket Component.

Coupon: The Coupon on each Coupon Payment Date is 1.75 per cent.

Coupon Amount: The Coupon Amount on each Coupon Payment Date is CHF 17.50 (Nominal multiplied by the Coupon).

Coupon Reference Date:	Coupon Reference Date (1):	15 December 2026
	Coupon Reference Date (2):	15 March 2027
	Coupon Reference Date (3):	15 June 2027
	Coupon Reference Date (4):	15 September 2027
	Coupon Reference Date (5):	15 December 2027
	Coupon Reference Date (6):	15 March 2028

Coupon Payment Date(s): Fifth (5th) Payment Date following the respective Coupon Reference Date (in each case subject to adjustment in accordance with the Conditions of the Securities)

Final Settlement Factor: 100.00 per cent.

Final Settlement Level: 100.00 per cent. of the Initial Reference Price of the respective Basket Component

Initial Reference Price: Underlying Price of the respective Basket Component on the Initial Valuation Date

Initial Valuation Date: 15 September 2026

Nominal: CHF 1,000.00

Observation Period: 16 September 2026 (including) to the Final Valuation Date (including)

Observation Price: The official price of the respective Basket Component at any time as determined at and published by the respective Exchange (for Basket Components where XETRA is the relevant Exchange: starting with the XETRA opening price and ending with the Xetra closing price without consideration of the retail prices in the Extended XETRA

Retail Service).

Performance of the Basket Components: Reference Price of the respective Basket Component divided by the Initial Reference Price of the corresponding Basket Component

Settlement Factor: 100.00 per cent. (on each Valuation Date)

Settlement Level: 100.00 per cent. of the Initial Reference Price of the respective Basket Component

Settlement Date: Fifth (5th) Payment Date following the Final Valuation Date or, in case of an Early Settlement Event, following the respective Valuation Date on which the Early Settlement Event has occurred, or, in case of a termination by the Issuer, following the Termination Date.

Final Valuation Date: 15 March 2028

Valuation Dates:	Valuation Date (1):	15 March 2027
	Valuation Date (2):	15 June 2027
	Valuation Date (3):	15 September 2027
	Valuation Date (4):	15 December 2027

Reference Price: Underlying Price of the respective Basket Component on the Final Valuation Date

Exchange(s): Basket Component 1: XETRA
 Basket Component 2: Euronext Paris S.A.
 Basket Component 3: SIX Swiss Exchange AG

Underlying Price: The official closing price of the respective Basket Component as determined at and published by the respective Exchange.

Relative seniority of the Securities

The Securities of each Series constitute direct, unsecured, and unsubordinated obligations of the Issuer, which rank equally among themselves and with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, save for those obligations that may be preferred by provisions of law that are mandatory and of general application.

Restrictions on free transferability of the Securities

Subject to potential selling restrictions, the Securities will be freely transferable.

Where will the Securities be traded?

Application for admission to trading on a regulated market or for trading on an MTF

An admission to trading or listing of the Securities is not intended.

What are the key risks that are specific to the Securities?

The specific risk factors related to the Securities are described below:

- If the level of a Basket Component on the Final Valuation Date is below a specific threshold the Security Holder has a risk of significant losses. The lower the level of the relevant Basket Component on the Final Valuation Date, the lower the Settlement Amount. A total loss (other than the fixed coupon payment(s)) occurs when the relevant Basket Component is worthless on the Final Valuation Date.
- The Settlement Amount corresponds to a maximum of the Nominal multiplied by the Final Settlement Factor. In this case, the possible yield on the Securities (without taking into account of any Coupon Amount, if applicable) has an upper limit.
- The Securities provide for fixed coupon payment during the term irrespective of the development of the Underlying, which is determined at issuance. The Security Holder therefore does not participate in an increase in market interest rates. In the case of increasing market interest rates, there is a risk that the price of the Securities may decrease during the term.
- An adverse development of the macroeconomic factors may have an adverse impact on the price development of the share price and accordingly adversely affect the value of the Securities and/or the Settlement Amount and/or any other payments or deliveries under the Securities. Security Holders will usually not participate in dividends or other distributions paid on a Share.
- Security Holders bear the risk of fluctuations in the value of the Basket Components, which may have an adverse effect on the value of the Securities and the yield expected by the Security Holder.
- Security Holders should note that there is a risk that certain events in connection with the Securities may cause the Issuer and/or the Calculation Agent to make decisions or determinations in its reasonable discretion with respect to the Securities which may have a negative effect on the value and yield of the Securities.

- The Conditions of the Securities may provide for extraordinary termination by the Issuer in certain cases so that the Security Holder bears a risk of loss as the termination amount equals the market price of the Securities which can be even zero. The Security Holder also bears the reinvestment risk in relation to the termination amount.
- Security Holders bear an additional exchange rate risk if the account of the Security Holder is held in a currency different from the Settlement Currency of the Security.
- Security Holders bear the risk that the Securities cannot be sold at a specific time or at a specific price during their term.
- Security Holders bear the risk of loss due to the tax treatment of the Securities. In addition, the tax assessment of the Securities may change. This may have a significant adverse effect on the price and redemption of the Securities and the payment under the Securities.

Section 4 – Key information on the offer of the Securities to the public and/or the admission to trading on a regulated market

Under which conditions and timetable can I invest in this Security?

General terms, conditions and expected timetable of the offer

Start of offer in Germany: 28 August 2026

Start of offer in Austria: 28 August 2026

Start of offer in Switzerland: 28 August 2026

Issue Price for subscriptions during the subscription period: 100.00 per cent.

Issue Date: 22 September 2026

The Securities are offered for subscription during the subscription period, i.e. from the start of offer in the respective offer state to (and including) 15 September 2026. The Issuer reserves the right to end the subscription period early. The Issuer is not obliged to accept subscription applications. Partial allocations are possible (in particular in the event of oversubscription). The Issuer is not obliged to issue subscribed Securities.

Estimate of the total expenses charged to the investor

The product-specific entry costs included in the Issue Price are 2.75 per cent. These costs are calculated based on the Issue Price above; for any costs at the time of the purchase of the Securities the cost disclosure under Directive 2014/65/EU and Commission Delegated Regulation (EU) 2017/565 (MiFID II Cost Disclosure) is relevant. The calculation of costs may change over the term of the Securities. The MiFID II Cost Disclosure includes also non-product specific costs which may be charged by a third party to the investor which have to be separately disclosed by the third party.

Why is this Prospectus being produced?

Use and estimated net amount of the proceeds

The proceeds from the Securities are used to hedge the payment obligations arising from the issuance of the Securities and for purposes of the Issuer's ordinary business activities (in any case the Issuer is free in the use of the proceeds of an issue of Securities).

Underwriting agreement

The offer of the Securities is not subject to an underwriting agreement.

Indication of the most material conflicts of interest pertaining to the offer or the admission to trading

The selling price of the Securities may contain commissions charged by the market maker for the issue or which may be passed on by the market maker to distribution partners in whole or in part as consideration for distribution activities. Commissions that may be contained therein have a negative effect on the ability of the holder of the Securities to generate earnings. It must furthermore be considered that the payment of these commissions to distribution partners may lead to conflicts of interest for the detriment of the holder of the Security since this could provide an incentive for the distribution partner to prefer selling products with higher commissions to its clients. The Issuer and its affiliated companies may also engage in activities that may give rise to potential conflicts of interest and may affect the value of the Securities, e.g. in connection with market-making or the exercise of various functions in connection with the issue of the Securities (for example, as calculation agent).