Goldman Sachs Global Securitised Income Bond Portfolio

Ein Teilfonds der Goldman Sachs Funds, SICAV

0624
Monatlicher Fondsbericht

Anlegerprofil[1]

Investor Ziel
Erträge mit einem gewissen Kapitalzuwachs.

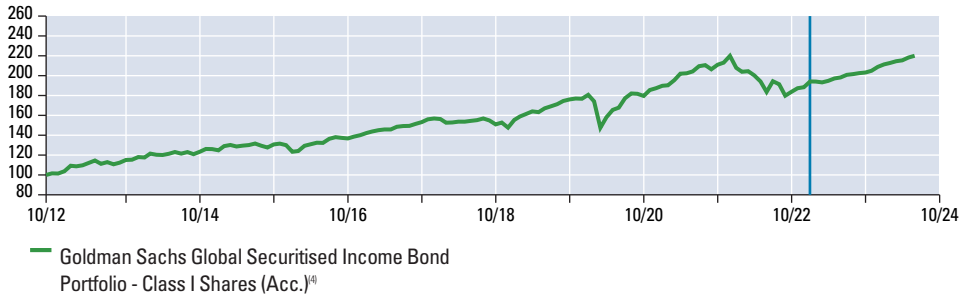
Position in Ihrem gesamten Anlageportfolio*
Der Fonds kann Ihr Portfolio ergänzen.

Der Fonds ist konzipiert für:
Der Fonds ist für Anleger konzipiert, die ein Engagement in einem Portfolio aus festverzinslichen Anlagen anstreben, das in erster Linie aus forderungsbesicherten Wertpapieren besteht, insbesondere aus hypothekenbesicherten Wertpapieren (sowohl durch gewerbliche als auch durch Wohnimmobilien besichert), forderungsbesicherten Wertpapieren und Collateralized Loan Obligations. Der Fonds ist zwar bestrebt, sein Anlageziel zu erreichen, Anleger sollten sich jedoch darüber im Klaren sein, dass das Anlageziel des Fonds möglicherweise nicht erreicht wird und ihre Anlage ganz oder teilweise einem Risiko ausgesetzt ist. Weitere spezifische Risiken im Zusammenhang mit dem Fonds finden Sie unter „Risikohinweise“ weiter unten.

Strukturdaten

Anzahl der Positionen[2]	203
Anteil der 10 größten Positionen	12
Transaktionskosten (%)	0.03
Provisionen (%)	0.03
Sonstige Kosten (%)	0.00
„Swing Pricing“ (in %)	
Zeichnung (in %)	0.34
Rücknahme (in %)	0.34
Ausgabeaufschlag: bis zu (%)	0.00
Performanceabhängige Gebühr (%)	N/A
Laufende Gebühren (%)[3]	0.74
Verwaltungsgebühr (%)	0.55
Vertriebsgebühr (%)	0.00
Sonstige Ausgaben (%)	0.19

Wertentwicklung (indexiert)



Goldman Sachs Global Securitised Income Bond Portfolio - Class I Shares (Acc.)[4]

Wertentwicklung (%)

	30-Jun-14 - 30-Jun-15	30-Jun-15 - 30-Jun-16	30-Jun-16 - 30-Jun-17	30-Jun-17 - 30-Jun-18	30-Jun-18 - 30-Jun-19	30-Jun-19 - 30-Jun-20	30-Jun-20 - 30-Jun-21	30-Jun-21 - 30-Jun-22	30-Jun-22 - 30-Jun-23	30-Jun-23 - 30-Jun-24
Fonds (USD)	5.7	1.7	12.3	4.0	8.2	0.4	21.8	-10.1	7.9	11.0

Wertentwicklung im Überblick (in %)

	Kumulativ				Annualisiert			
	seit Auflegung	1 Mt.	3 Mte.	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Anteilklasse I (Thes.)[4]	120.03	0.80	2.56	5.36	10.99	2.51	5.65	5.98

Performance (Kalenderjahre, in %)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Anteilklasse I (Thes.)	6.8	3.2	7.7	12.0	-5.9	19.7	6.0	17.4	-14.4	10.9

Dies ist eine Marketingmitteilung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das KIID, bevor Sie endgültige Anlageentscheidungen treffen. Bitte beachten Sie die zusätzlichen Hinweise. Stand aller Daten zur Performance und zu den einzelnen Positionen ist der 30. Juni 2024.

Die bisherige Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Die Renditen des Fonds können infolge von Änderungen der Wechselkurse steigen oder fallen.

* Wir unterscheiden zwei große Kategorien von Fonds, um Anleger bei ihren Überlegungen zum Aufbau ihres Gesamtportfolios zu unterstützen. Wir bezeichnen folgende Fonds als **„Kernfonds“**: (A) Aktienfonds, die global anlegen oder hauptsächlich auf die US-amerikanischen und europäischen Märkten fokussiert sind, was mit der Größe und Transparenz dieser Märkte zusammenhängt. (B) Rentenfonds, die global anlegen oder hauptsächlich auf die US-amerikanischen, europäischen und britischen Märkte fokussiert sind und überwiegend in Anleihen, einschl. Staatsanleihen, mit Investment-Grade-Rating investieren. (C) Fonds, die mehrere Anlageklassen umfassen („Multi-Asset-Fonds“) und einen Multi-Asset-Vergleichsindex haben. Kernfonds können von Haus aus höhere Risiken enthalten. Alle übrigen Fonds bezeichnen wir als **„Ergänzungsfonds“**. Auch hier kann der Risikogehalt variieren. Es gibt keine Gewähr, dass diese Ziele erreicht werden.

Was Anlageportfolios mit regionalem Schwerpunkt angeht, sind wir uns bewusst, dass die Zuordnung zu einer Kategorie aus der Sicht verschiedener Anleger unterschiedlich sein kann. **Vor einer Anlage sollten Sie sorgfältig überlegen, welche finanziellen Ziele Sie haben. Wenden Sie sich vor einer Anlage an Ihren Finanzberater, damit dieser Ihnen helfen kann festzustellen, ob eine Anlage in diesem Fonds und der vorgesehene Anlagebetrag für Sie geeignet wären.**

Goldman Sachs | Asset Management

Goldman Sachs Global Securitised Income Bond Portfolio

Ein Teilfonds der Goldman Sachs Funds, SICAV

0624
Monatlicher Fondsbericht

Fondspreis und - volumen

Anteilspreis (NAV) - Anteilklasse I (Thes.)	USD	220.03
Fondsvermögen (in Mio.)	USD	229
Aktuelle Duration (in Jahren)		0.20
Aktuelle Duration des Referenzindex (in Jahren)		0.16
Ertrag bei Fälligkeit (%)		7.87
Yield-to-worst (%)		7.73

Stammdaten

Währung - Anteilklasse I (Thes.)	USD
Auflegungsdatum - Anteilklasse I (Thes.)	02. Oktober 2012
Fondsdomizil	Luxemburg

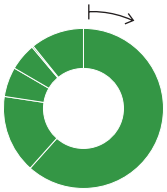
Fondsfakten

ISIN - Anteilklasse I (Thes.)	LU0820776341
Bloomberg Ticker - Anteilklasse I (Thes.)	GSUREIA LX
Ausschüttungsintervall	keine
Handelbarkeit / Preisberechnung	Täglich
Geschäftsjahresende	30 November
Settlement	T + 5

Anlageziel und Anlagepolitik des Fonds

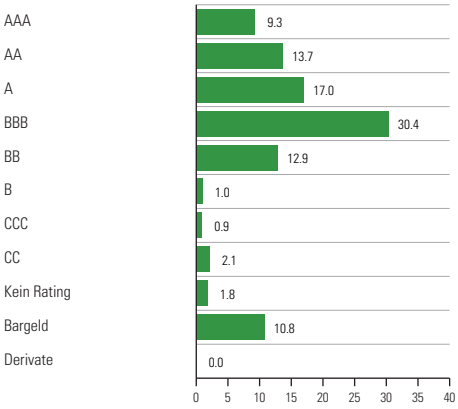
Der Fonds strebt auf längere Sicht Erträge und Kapitalwachstum an, wobei der Schwerpunkt auf den Erträgen liegt. Der Fonds ist bestrebt sein Ziel zu erreichen, indem er in forderungsbesicherte Wertpapiere von Emittenten aus aller Welt investiert.

Fondsstruktur (%)



61.6%	Collateralized Loan Obligation (CLO)
15.8%	Residential Mortgages (RMBS) - Non-Agency
6.0%	Vermögensbesicherte Anleihen (ABS)
5.5%	Gewerbliche Hypothekendarlehen (CMBS)
0.3%	Residential Mortgages (RMBS) - Agency
10.8%	Bargeld
0.0%	Derivate

Kreditrisikostreuung (%)



Bitte beachten Sie die zusätzlichen Hinweise. Stand aller Daten zur Performance und zu den einzelnen Positionen ist der 30. Juni 2024. Die bisherige Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Der Wert von Geldanlagen und die mit diesen erzielten Erträge unterliegen Schwankungen und können zu- oder abnehmen. Es kann zu einem Verlust von Anlagekapital kommen.

(1) Mit Wirkung zum 30. Januar 2023 wurde der Portfolioname von Goldman Sachs US Real Estate Balanced Portfolio in Goldman Sachs Global Securitised Income Bond Portfolio geändert. (2) Die Anzahl der Positionen entspricht der Anzahl der Wertpapierpositionen, d. h., ohne Barmittel, bargeldnahe Vermögenswerte und Derivate. (3) Die laufenden Kosten basieren auf den Aufwendungen im Vorjahr. Nähere Einzelheiten sind in den Wesentlichen Anlegerinformationen enthalten. Bei den laufenden Kosten handelt es sich um die Gebühren, die der Fonds den Anlegern zur Deckung der fortlaufend für den Betrieb der Fonds anfallenden Kosten berechnet. Sie werden dem Fonds entnommen und wirken sich auf die Rendite des Fonds aus. Die Fondsgebühren fallen in verschiedenen Währungen an, was bedeutet, dass die Zahlungen aufgrund von Wechselkursschwankungen steigen oder sinken können. Alle Kosten werden vom Fonds ausgezahlt, was sich auf die Gesamtrendite des Fonds auswirkt. (4) Die Fonds-Renditen sind nach Abzug laufender Vergütungen bei Wiederanlage von Dividenden und unter Verwendung des Nettoinventarwerts ex-Dividende angegeben. Diese Renditen dienen zum Vergleich der Wertentwicklung mit einem bestimmten Index. Da Anleger möglicherweise weitere Vergütungen, Gebühren und Steuern bezahlen müssen, sind die angegebenen Renditen nicht als Maß für die tatsächlich von diesen erzielten Renditen gedacht. In den Zahlen zur Wertentwicklung sind die beim Erwerb bzw. bei der Rückgabe von Fondsanteilen fälligen Provisionen und Kosten nicht berücksichtigt.

Goldman Sachs | Asset Management

Goldman Sachs Global Securitised Income Bond Portfolio

Wichtige Risikoerwägungen

- **Risiko von Contingent Convertible („CoCo") Bonds** - Eine Anlage in diesem speziellen Typ von Anleihe kann basierend auf bestimmten Auslöserereignissen wesentliche Verluste für das Portfolio nach sich ziehen. Das Vorhandensein dieser Auslöserereignisse bringt eine andere Art von Risiko mit sich als klassische Anleihen und kann mit einer höheren Wahrscheinlichkeit zu einem teilweisen oder vollständigen Wertverlust führen. Alternativ können Anleihen dieses Typs auch in Aktien des emittierenden Unternehmens umgewandelt werden, die möglicherweise ebenfalls einen Wertverlust erlitten haben.
- **Kontrahentenrisiko** - Eine Partei, mit der das Portfolio Transaktionen abschließt, könnte u.U. ihren Verpflichtungen nicht nachkommen, was zu Verlusten führen kann.
- **Kreditrisiko** - Wenn ein Kontrahent oder ein Emittent eines Vermögenswerts, der im Portfolio gehalten wird, seinen Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommt, wirkt sich dies negativ auf das Portfolio aus.
- **Depotbankrisiko** - Die Insolvenz, Verletzungen der Sorgfaltspflicht oder Fehlverhalten einer Depotbank oder einer Unterdepotbank, die für die Verwahrung der Vermögenswerte des Portfolios verantwortlich ist, können dem Portfolio Verluste verursachen.
- **Derivatrisiko** - Derivative Instrumente reagieren sehr sensibel auf Änderungen des Werts des zugrunde liegenden Vermögenswerts, auf dem sie basieren. Einige Derivate können Verluste verursachen, die den ursprünglich investierten Betrag übersteigen.
- **Wechselkursrisiko** - Wechselkursschwankungen können die Renditen, die ein Anleger erwarten kann, ungeachtet von der Wertentwicklung der Vermögenswerte erhöhen bzw. verringern. Die Anlagetechniken, mit denen versucht wird, das Risiko von Wechselkursschwankungen zu reduzieren (Hedging), können gegebenenfalls unwirksam sein. Mit Absicherungsgeschäften gehen außerdem weitere mit Derivaten verbundene Risiken einher.
- **Mit hochrentierlichen Wertpapieren verbundenes Risiko** - Hochrentierliche Instrumente, d.h. Instrumente, die hohe Erträge abwerfen, sind im Allgemeinen mit einem höheren Ausfallrisiko und einer höheren Empfindlichkeit gegenüber wirtschaftlichen Entwicklungen verbunden, was größere Kursschwankungen auslösen kann als bei Instrumenten mit niedrigeren Renditen.
- **Zinsrisiko** - Wenn die Zinssätze steigen, fallen die Anleihenpreise, was die Fähigkeit der Anleger widerspiegelt, anderswo einen attraktiveren Zinssatz für ihr Geld zu erhalten. Die Anleihenpreise sind daher von Schwankungen der Zinssätze abhängig, die verschiedene politische und wirtschaftliche Ursachen haben können.
- **Liquiditätsrisiko** - Das Portfolio findet u. U. nicht immer eine andere Partei, die gewillt ist, einen Vermögenswert zu kaufen, den das Portfolio verkaufen möchte. Dies könnte die Fähigkeit des Portfolios beeinträchtigen, Rücknahmeanträgen nachzukommen.
- **Marktrisiko** - Der Wert der Vermögenswerte innerhalb des Portfolios wird typischerweise durch eine Reihe von Faktoren bestimmt, einschließlich der Höhe des Vertrauens in den Markt, auf dem diese gehandelt werden.
- **Operatives Risiko** - Das Portfolio kann infolge von menschlichem Versagen, System- und/oder Prozessfehlern, unzureichenden Verfahren oder Kontrollen erhebliche Verluste erleiden.
- **Immobilienrisiko** - Das Portfolio investiert vorwiegend in einen sehr spezifischen Wirtschaftssektor, der einem Abschwung der makroökonomischen Bedingungen oder bestimmten Bedingungen, die sich auf den Immobilienmarkt auswirken, besonders stark ausgesetzt sein kann.
- **Volatilitätsrisiko** - Eine Anlage im Portfolio kann die Anleger einer höheren Volatilität aussetzen, als dies üblicherweise bei „ausgewogenen " Anlagestrategien der Fall ist, weshalb der Wert ihrer Anlage kurzfristig erheblichen Änderungen unterworfen sein kann.
- **Risiko in Verbindung mit MBS-Anleihen („MBS") und ABS-Anleihen („ABS")** - Die Hypotheken, mit denen MBS, und die Vermögenswerte, mit denen ABS besichert sind, können früher als erforderlich zurückgezahlt werden, was zu einer geringeren Rendite führt.
- Vollständige Angaben zu den Risiken einer Anlage in den Fonds sind im Fondsprospekt dargelegt.

Glossar

- **Beta**: Misst die Sensitivität der Renditen des Fonds gegenüber den vergleichbaren Renditen des Referenzindex (annualisiert). Je näher dieser Wert an 1,00 liegt, desto näher liegen die historischen Schwankungen des Fondswerts an denen des Referenzindex. Beträgt der Wert mehr als 1,00, dann waren die Schwankungen des Fonds bisher größer als die des Referenzindex.
- **Duration des Portfolios**: Maß für die Sensitivität eines Anleihekurses oder des Preises eines Portfolios gegenüber Veränderungen der gezahlten Zinssätze. Je höher der absolute Wert (positiv oder negativ), desto größer ist die Kurs-/Preisveränderung bei gegebener Veränderung der Zinssätze. Ist die Duration positiv, führt ein Anstieg der Zinssätze zu einem Kurs-/Preisrückgang, bei negativer Duration dagegen zu einem Kurs-/Preisanstieg.
- **Uberschussrendite**: Die über die Rendite des Referenzindex (annualisiert) hinausgehende Rendite des Fonds.
- **Historischer Tracking Error**: Maß für die tatsächliche Abweichung der Renditen des Fonds von den vergleichbaren Renditen des Referenzindex (annualisiert). Ein höherer Wert bedeutet, dass der Fonds in Relation zum Referenzindex höhere Risiken eingeht.
- **Historische Volatilität des Portfolios**: Diese veranschaulicht die Verteilung der realisierten monatlichen Renditen des Fonds um die durchschnittliche monatliche Rendite und gibt an, wie volatil die Renditen des Fonds im Lauf der Zeit sind. Je höher der Wert, desto volatiler sind die Renditen des Fonds.
- **Zinsduration**: Diese ist ein von GSAM geschätztes, modifiziertes Maß für die gesamte durchschnittliche Duration. Mit diesem modifizierten Maß soll das unterschiedliche Verhalten verschiedener Anleihemärkte auf der ganzen Welt berücksichtigt werden, indem alle Durationswerte in Bezug auf einen gemeinsamen US-Marktstandard ausgedrückt werden. Das Ziel ist eine bessere Schätzung der Sensitivität des Portfolios gegenüber Zinsänderungen. Diese Schätzung orientiert sich an historischen Marktbeobachtungen in Märkten, die selbst im Lauf der Zeit Veränderungen unterworfen sind, und spiegelt sich nicht unbedingt in den tatsächlichen Ergebnissen wider.
- **Nettoinventarwert**: Dieser entspricht dem Nettovermögen des Fonds (ex-Dividende), geteilt durch die Gesamtzahl der von dem Fonds ausgegebenen Anteilscheine.
- **Laufende Kosten:** Die laufenden Kosten basieren auf den Aufwendungen des Fonds in den letzten 12 Monaten, und zwar auf gleitender Basis. Darin nicht enthalten sind dem Fonds entstehende bzw. von diesem zu zahlende Transaktionskosten und erfolgsabhängige Vergütungen.
- **Sonstige Ausgaben**: Ausgaben im Rahmen der Verwaltung/des Managements des Fonds, die dem Fonds zugeschlagen werden. Dazu zählen ggf. Kosten, die durch Anlagen in andere Fonds entstehen.
- **R^2**: Maßzahl, die angibt, zu wie viel Prozent die Bewegung eines Portfolios an Bewegungen der Rendite des Referenzindex (annualisiert) gebunden ist. Je näher der Wert an [1,00] liegt, desto genauer bildet der Fonds die Risiken des Referenzindex ab und umso weniger Risiken geht der Fonds in Relation zur Benchmark ein.
- **„Swing Pricing"**: Der Swing-Faktor entspricht dem geltenden Faktor zum Monatsende und kann handelstäglich je nach vorherrschenden Marktbedingungen geändert werden.
- **Rückzahlungsrendite**: Die Endfälligkeitsrendite (Yield to Maturity, YTM) ist der Zinssatz, mit dem der Barwert der Zahlungsströme einer Anleihe dem Kurs der Anleihe oder der ursprünglichen Anlage entspricht. Die YTM auf Derivate, Treasury-Futures und Zinsswaps berücksichtigt die Auswirkungen der aktuellen Finanzierungssätze (aufgrund einer Änderung der Datenquelle wurden die Finanzierungssätze auf Treasury-Futures von etwa Anfang 2020 bis zum 9. November 2022 nicht in die YTM-Berechnung einbezogen. Seit 9. November 2022 werden die Finanzierungssätze auf Treasury-Futures einbezogen). Auf Portfolioebene ist die YTM ein Merkmal des Portfolios, basierend auf seinen Beständen zu einem bestimmten Zeitpunkt, und wird als langfristige Anleihenrendite (ausgedrückt als annualisierte Rendite) betrachtet, wobei angenommen wird, dass das Portfolio die Vermögenswerte bis zur Fälligkeit hält und die Zinssätze konstant bleiben. Die YTM stellt nicht die Performancerendite für ein Portfolio dar und kann je nach dem aktuellen Wert des Marktpreises einer Anleihe sowie der Anzahl und Höhe der verbleibenden Zahlungen steigen oder fallen.
- **„Yield to Worst"**: Der Yield to Worst (YTW) ist der Zinssatz, mit dem der Barwert der Zahlungsströme einer Anleihe dem Kurs der Anleihe oder der ursprünglichen Anlage entspricht. Die Berechnung erfolgt unter Annahme des Worst-Case-Szenarios (ohne Ausfall des Emittenten) der Anleihe. Hierfür werden die Renditen berechnet, die erzielt worden wären, wenn der Emittent auf Bestimmungen zurückgegriffen hätte, einschließlich vorzeitiger Rückzahlung, Call, Put und „Sinking Fund". Die YTW auf Derivate, Treasury-Futures und Zinsswaps berücksichtigt die Auswirkungen der aktuellen Finanzierungssätze (aufgrund einer Änderung der Datenquelle wurden die Finanzierungssätze auf Treasury-Futures von etwa Anfang 2020 bis zum 9. November 2022 nicht in die YTW-Berechnung einbezogen. Seit 9. November 2022 werden die Finanzierungssätze auf Treasury-Futures einbezogen). Auf Portfolioebene ist die YTW ein Merkmal des Portfolios, basierend auf seinen Beständen zu einem bestimmten Zeitpunkt, und wird als langfristige Anleihenrendite (ausgedrückt als annualisierte Rendite) betrachtet, wobei angenommen wird, dass die Wertpapiere im Portfolio bei jedem potenziellen Kündigungstermin mit der niedrigsten Rendite gekündigt werden. Die YTW stellt nicht die Performancerendite für ein Portfolio dar und kann je nach dem aktuellen Wert des Marktpreises einer Anleihe sowie der Anzahl und Höhe der verbleibenden Zahlungen steigen oder fallen.

Zusätzliche Hinweise

Dies ist eine Marketingmitteilung. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt des/der Fonds und das Basisinformationsblatt (KID) bzw. das Dokument mit wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) für das Vereinigte Königreich, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Die vorliegenden Informationen sind nicht als Finanzanalyse aufzufassen. Sie wurden nicht unter Beachtung einschlägiger gesetzlicher Bestimmungen erstellt, welche die Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen zum Ziel haben, und sie unterliegen nicht einem im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen geltenden Handelsverbot.

Die vorliegenden Informationen sind ausschließlich zur Prüfung durch den bestimmungsgemäßen Empfänger bestimmt und dürfen ohne vorherige schriftliche Genehmigung durch Goldman Sachs International („GSI") weder ganz noch teilweise vervielfältigt oder an irgendeine Person weitergegeben werden. Goldman Sachs International übernimmt keinerlei Haftung für einen Missbrauch oder eine unangemessene Weitergabe der vorliegenden Publikation.

Verkaufsunterlagen: Die vorliegende Publikation wird auf Ihren Wunsch ausschließlich zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt. Sie stellt keine Aufforderung in Ländern oder an Personen dar, in denen bzw. denen gegenüber es ungesetzlich wäre, eine solche Aufforderung zu äußern. Sie enthält nur ausgewählte Informationen im Hinblick auf den Fonds und stellt kein Angebot zum Erwerb von Anteilen des Fonds dar. Vor einer Anlage sollten interessierte Anleger die Wesentlichen Anlegerinformationen (WAI) und die Verkaufsunterlagen sorgfältig durchlesen. Hierzu gehört neben weiteren Dokumenten der Fondsprospekt, der unter anderem eine umfassende Beschreibung relevanter Risiken enthält. Die betreffende Satzung, den Prospekt, Nachträge hierzu, die Wesentlichen Anlegerinformationen (WAI) und den aktuellen Jahres-/Halbjahresbericht können Sie kostenlos bei den nachstehend genannten Zahl- und Informationsstellen des Fonds und/oder bei Ihrem Finanzberater anfordern.

Vertrieb der Anteile: Anteile an dem Fonds werden in einer Reihe von Ländern (dazu gehören u. a. Länder in Lateinamerika, Afrika, Asien oder dem Nahen Osten) möglicherweise nicht für den Vertrieb an die Allgemeinheit registriert. Deshalb dürfen Anteile an dem Fonds nicht an Gebietsansässige dieser Länder vertrieben bzw. diesen angeboten werden, es sei denn, ein solcher Vertrieb oder ein solches Angebot erfolgt unter Einhaltung geltender Ausnahmeregelungen für Privatplatzierungen von Organismen für gemeinsame Kapitalanlage und anderer Gesetze und Vorschriften der betreffenden Länder.

Anlageberatung und mögliche Verluste: Finanzberater schlagen im Allgemeinen ein diversifiziertes Kapitalanlageportfolio vor. Der in vorliegender Publikation beschriebene Fonds stellt für sich genommen keine diversifizierte Kapitalanlage dar. Die vorliegende Publikation ist nicht als Anlage- oder Steuerberatung aufzufassen. Interessierten Anlegern wird empfohlen, vor einer Anlage mit ihrem Finanz- und Steuerberater zu sprechen, um festzustellen, ob die betreffende Anlage für sie geeignet ist.

Anleger sollten nur dann investieren, wenn sie über die erforderlichen finanziellen Mittel verfügen, um einen Totalverlust dieser Kapitalanlage tragen zu können.

„Swing Pricing": Bitte beachten Sie, dass der Fonds sogenanntes „Swing Pricing" einsetzt, um die negativen Auswirkungen der mit Anteilverkäufen und -rücknahmen verbundenen Transaktionskosten auf diejenigen Anteilinhaber zu verringern, die ihre Anteile langfristig halten. Anleger müssen sich bewusst sein, dass dies gelegentlich dazu führen kann, dass die Wertentwicklung des Fonds allein aufgrund der Auswirkungen des „Swing Pricing" und nicht aufgrund von Preisänderungen der zugrundeliegenden Anlageinstrumente von der des dazugehörigen Referenzindex abweicht.

Die Gebühren werden im Allgemeinen jeweils zum Quartalsende in Rechnung gestellt und sind zum Quartalsende fällig. Sie werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Marktwerte zum Monatsultimo in dem betreffenden Quartal berechnet.

Weitere Informationen finden Sie auf unserem Formular ADV Part-2, das Sie unter http://www.adviserinfo.sec.gov/IAPD/Content/Search/iapd_Search.aspx finden.

Dokumente mit weiteren detaillierten Informationen über den Fonds, einschließlich der Satzung, des Prospekts, der Ergänzung und der wesentlichen Anlegerinformation (WAI), des Jahres-/Halbjahresberichts (sofern zutreffend), und eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte sind kostenlos in englischer Sprache und bei Bedarf in Ihrer Landessprache erhältlich, wenn Sie unter https://www.gsam.com/content/gsam/ain/en/advisors/literature-and-forms/literature.htmlzu der Zielseite für Ihre Sprache navigieren. Die Informationen erhalten Sie ebenfalls von den nachstehend genannten Zahl- und Informationsstellen des Fonds. Wenn die Verwaltungsgesellschaft GSAM B.V. beschließt, ihre Vereinbarung über die Vermarktung des Fonds in einem EWR-Land, in dem sie zum Verkauf registriert ist, zu kündigen, beachtet sie hierbei die einschlägigen OGAW-Vorschriften.

Ihr Kapital ist einem Risiko ausgesetzt.

Österreich: Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien, Österreich.

Belgien: CACEIS Investor Services Belgium, Place Rogier II, 1210 Brüssel, Belgien.

Dänemark: Stockrate Asset Management, Mollevej 9 E2, DK-2990 Niva, Dänemark.

Frankreich: CACEIS Bank, 89-91, rue Gabriel Péri, 92120 Montrouge, Frankreich.

Deutschland: State Street Bank GmbH, Brienner Strasse 59, 80333 München, Deutschland.

Griechenland: Piraeus Bank S.A., 4 Amerikis Street, 10564 Athen, Griechenland.

Irland: CACEIS Ireland Limited, First Floor, Bloodstone Building, Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 KF24, Irland.

Italien: Société Générale Securities Services, Maciachini Center – MAC 2, Via Benigno Crespi, 19/A, 20159 Mailand, Italien; AllFunds Bank S.A. Filiale di Milano, Via Santa Margherita 7, 20121 Mailand, Italien; CACEIS Investor Services Bank S.A. - Milan Branch, Cia Vittor Pisani, 26, 20154 Mailand, Italien; State Street Bank S.pA., Via Col Moschin, 16 , 20136 Mailand, Italien; BNP Paribas Securities Services –Succursale di Milano, Via Ansperto 5, 20121 Mailand, Italien; Banca Sella, Piazza Gaudenzio Sella 1, 13900 Biella BI., Italien.

Luxemburg: State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg.

Polen: Bank Pekao S.A, Zwirki i Wigury str. 31, 00-844 Warschau.

Slowenien: NOVA KBM d.d, eingetragener Sitz in Ulica Vita Kraigherja 4, 2000 Maribor, Slowenien.

Schweden: Skandinaviska Enskilda Banken AB, durch ihre Gesellschaft Global Transaction Services, SEB Merchant Banking, Sergels Torg 2, ST MH1, SE-106 40 Stockholm, Schweden.

Schweiz: Der Schweizer Repräsentant des Fonds ist First Independent Fund Services Ltd, Klausstrasse 33, 8008 Zürich. Die Zahlstelle für den Fonds in der Schweiz ist die Goldman Sachs Bank AG, Claridenstrasse 25, 8022 Zürich. Die Wesentlichen Anlegerinformationen (WAI) und die Jahres- sowie Halbjahresberichte für den Fonds sind kostenlos beim Schweizer Repräsentanten oder der Goldman Sachs Bank AG in Zürich erhältlich.

Bitte beachten Sie außerdem folgende Hinweise zu einzelnen Ländern:

Australien: Die vorliegende Publikation wird in Australien und Neuseeland durch Goldman Sachs Asset Management Australia Pty Ltd ABN 41 006 099 681, AFSL 228948 ('GSAMA') verteilt und ist nur zur Prüfung durch so genannte Wholesale-Kunden in Australien im Sinne von Paragraph 761G des australischen Corporations Act 2001 (Cth) und für Kunden bestimmt, die einer oder allen Anlegerkategorien gemäß Paragraph 3(2) oder Absatz 5(2CC) des Securities Act 1978 (NZ) angehören.

Hongkong: Dieses Material wurde durch Goldman Sachs Asset Management (Hong Kong) Limited für die Verwendung in oder aus Hongkong ausgegeben oder genehmigt.

Niederlande: Der Fonds ist in dem von der Stichting Autoriteit Financiële Markten geführten Register enthalten.

Singapur: Die vorliegende Publikation ist für die Verwendung in Singapur oder von Singapur aus durch Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd. (Gesellschaftsregisternummer: 201329851H) herausgegeben oder genehmigt worden.

Spanien: Bei dem Fonds handelt es sich um einen ausländischen Fonds mit UCITS-Status, der bei der Comisión Nacional del Mercado de Valores („CNMV") unter den Registernummern 141 (SICAV), 913 (SICAV II) und 305 (PLC) registriert ist. Eine vollständige Beschreibung und die Wesentlichen Anlegerinformationen für den Fonds sowie andere vorgeschriebene Unterlagen können kostenlos bei allen zugelassenen Vertriebsgesellschaften für den Fonds angefordert werden, die auf der Website der CNMV unter www.cnmv.es aufgelistet sind.

Vertraulichkeit

Kein Teil dieses Dokuments darf ohne vorherige schriftliche Genehmigung von GSAM (i) abgeschrieben, fotokopiert oder in irgendeiner Form mit irgendwelchen Mitteln vervielfältigt werden oder (ii) an eine Person weitergegeben werden, die kein Mitarbeiter, leitender Angestellter, Verwaltungsratsmitglied oder bevollmächtigter Vertreter des Empfängers ist.

© 2024 Goldman Sachs. Alle Rechte vorbehalten.

Eingetragener Sitz* **Eingetragener Sitz der Goldman Sachs Funds, SICAV:** c/o State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, 49 Boulevard J.F. Kennedy, L-1855 , Luxemburg

Jede Bezugnahme auf eine nationale Aufsichtsbehörde dient nur zu Informationszwecken und sollte nicht als Empfehlung oder sonstige Erklärung dieser Aufsichtsbehörde hinsichtlich der Vorteile einer Anlage in den Fonds ausgelegt werden.