

Goldman Sachs ActiveBeta Emerging Markets Equity UCITS ETF

Ein Teilfonds der Goldman Sachs ETF ICAV

GSEM

0824

Monatlicher
Fondsbericht

Anlegerprofil

Investor Ziel

Kapitalzuwachs ohne Notwendigkeit, Erträge zu erzielen.

Position in Ihrem gesamten Anlageportfolio*

Der Fonds kann Ihr Portfolio ergänzen.

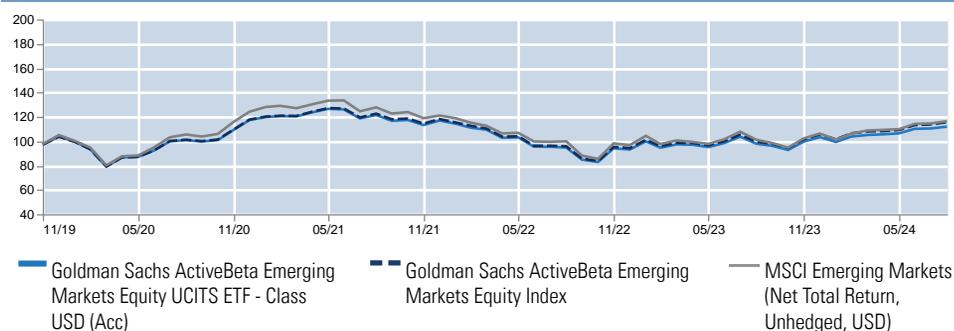
Der Fonds ist konzipiert für:

Der Fonds wurde für Anleger konzipiert, die ein Engagement in einem Portfolio von Aktien von Emittenten aus Schwellenmärkten mit großer Marktkapitalisierung anstreben. Hierzu wird die patentierte ActiveBeta®-Portfoliokonstruktionsmethode verwendet, die entwickelt wurde, um ein Engagement in den „Faktoren“ (Wert, Qualität, Momentum, niedrige Volatilität) zu ermöglichen, die üblicherweise mit der Outperformance einer Aktie im Vergleich zu den Marktrenditen verbunden sind. Der Fonds versucht zwar, sein Anlageziel zu erreichen, die Anleger sollten sich jedoch darüber im Klaren sein, dass das Anlageziel des Fonds möglicherweise nicht erreicht wird und dass Ihre Anlage ganz oder teilweise einem Risiko ausgesetzt ist. Weitere spezifische Risiken im Zusammenhang mit dem Fonds finden Sie im Abschnitt „Risikohinweise“ weiter unten.

Fondsfakten

Ticker	GSEM
ISIN	IE00BJ5CMD00
Fondsindex	Goldman Sachs ActiveBeta Emerging Markets Equity Index
FondsBenchmark	MSCI Emerging Markets (Net Total Return, Unhedged, USD)
OGAW-konform	Yes
Fondsdomizil	Irland
Auflegungsdatum des Fonds	04-Nov-2019
Auflegungsdatum der Anteilklasse	04-Nov-2019
Basiswährung des Fonds	USD
Währungsgesichert	Non-Hedged
Replikationsmethode	Physical
Einkommensbehandlung	Accumulating
Anzahl der Positionen	804
Gesamtvermögen des Fonds (Mio.)	13
Vermögenswerte der Anteilklasse (Mio.)	13
Anteilspreis (NAV)	28.49
Laufende Gebühren (%) ⁽¹⁾	0.49

Wertentwicklung (indexiert)



Dies ist ein passiv gemanagter Fonds, der dazu bestimmt ist, den Fondsindex abzubilden. Die Performance des Fonds kann von der des Fondsindex abweichen. Die Wertentwicklung des Fondsindex berücksichtigt keine Managementgebühren und sonstigen Kosten, während diese in den genannten Fondserträgen bereits beinhaltet sind (Nettoerträge). **Die bisherige Wertentwicklung ist keine Garantie für zukünftige Erträge, die variieren können. Der Wert der Anlagen und die Erträge aus den Anlagen schwanken und können sowohl sinken als auch steigen. Es kann zu einem Kapitalverlust kommen.**

Wertentwicklung (%)

	31-Aug-14	31-Aug-15	31-Aug-16	31-Aug-17	31-Aug-18	31-Aug-19	30-Nov-19	31-Aug-20	31-Aug-21	31-Aug-22	31-Aug-23	31-Aug-24
Fonds (USD)	-	-	-	-	-	-	3.9	20.4	-22.0	3.3	14.3	
Vergleichsindex	-	-	-	-	-	-	4.1	21.2	-21.8	3.9	16.1	
Benchmark	-	-	-	-	-	-	7.9	21.1	-21.8	1.3	15.1	

Wertentwicklung im Überblick (in %)

	Kumulativ				Annualisiert	
	seit Auflegung	1 Mt.	3 Mte.	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre
Class USD (Acc)	11.94	1.35	5.17	8.33	14.28	(2.69)
Goldman Sachs ActiveBeta Emerging Markets Equity Index	15.58	1.62	5.89	8.33	16.03	(1.95)
MSCI Emerging Markets (Net Total Return, Unhedged, USD)	16.43	1.61	5.94	9.55	15.03	(3.05)

Performance (Kalenderjahre, in %)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Class USD (Acc)	-	-	-	-	-	-	13.1	-0.3	-20.4	11.0
Goldman Sachs ActiveBeta Emerging Markets Equity Index	-	-	-	-	-	-	13.5	0.4	-20.2	12.0
MSCI Emerging Markets (Net Total Return, Unhedged, USD)	-	-	-	-	-	-	18.3	-2.5	-20.1	9.8

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 31-Aug-24. Die bisherige Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen und ist keine Garantie für zukünftige Erträge, die variieren können.

* Wir identifizieren zwei breite Kategorien von Fonds, um Investoren dabei zu helfen, darüber nachzudenken, wie sie ihr gesamtes Investmentportfolio aufbauen können. Wir beschreiben Folgendes als „Kern“: (A) Aktienfonds mit einem globalen Investitionsauftrag oder Aktienfonds, die sich hauptsächlich auf US-amerikanische und europäische Märkte konzentrieren, angesichts der Größe und Transparenz dieser Märkte. (B) Fixed Income Funds mit einem globalen Investitionsauftrag oder solche, die sich hauptsächlich auf US-, europäische und britische Märkte konzentrieren und hauptsächlich in Investment-Grade-Schuldverschreibungen, einschließlich Staatspapiere, investieren. (C) Multi Asset Funds mit einer Multi-Asset-Benchmark. Alle anderen Fonds beschreiben wir als „Ergänzungen“. Sowohl Kern- als auch Ergänzungsfonds können je nach Risikostufe variieren und diese Begriffe sollen nicht die Risikostufe des Fonds angeben. Es gibt keine Garantie, dass diese Ziele erreicht werden.

Bei regional orientierten Investmentportfolios verstehen wir, dass sich die Kategorisierung aus der Perspektive verschiedener Anleger unterscheiden kann. **Wenden Sie sich an Ihren Finanzberater, bevor Sie eine Anlage tätigen, um zu ermitteln, ob eine Anlage in diesen Fonds und die Höhe der Anlage geeignet sind.**

„Fonds“ bezieht sich auf den Goldman Sachs ActiveBeta® Emerging Markets Equity UCITS ETF, einen Teilfonds der Goldman Sachs ETF ICAV.

Goldman Sachs ActiveBeta Emerging Markets Equity UCITS ETF

Ein Teilfonds der Goldman Sachs ETF ICAV

GSEM

0824

Monatlicher
Fondsbericht

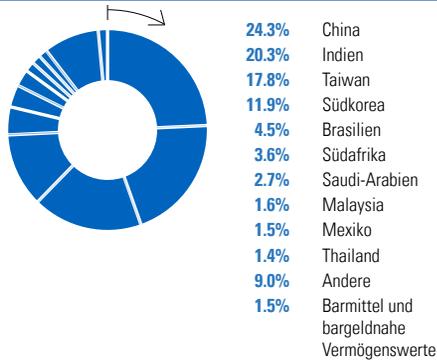
Stammdaten

Geschäftsjahresende	31 Dec
Rebalancing	Quarterly
Ausschüttungsintervall	None
Portfoliostruktur	Full Replication

Anlageziel und Anlagepolitik des Fonds

Der Teilfonds wird passiv verwaltet, strebt längerfristig Kapitalzuwachs an und zielt darauf ab, Anlageergebnisse zu erreichen, die vor Abzug von Gebühren und Aufwendungen der Wertentwicklung des Goldman Sachs ActiveBeta Emerging Markets Equity Index Net Total Return (der „Index“) nahekommen. Der Teilfonds beabsichtigt, sein Ziel durch die Nachbildung des Index zu erreichen, indem er seine Wertpapiere in einem ähnlichen Verhältnis wie ihrer Gewichtung im Index hält. Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Aktien von Unternehmen, die entweder in Schwellenländern ansässig sind oder dort einen Großteil ihrer Gewinne oder Einnahmen erzielen. Die oben aufgeführten Portfoliobestände und/oder Allokationen beziehen sich auf das angegebene Datum und sind möglicherweise nicht repräsentativ für zukünftige Investitionen. Die angegebenen Positionen und/oder Allokationen stellen möglicherweise nicht alle Investitionen des Portfolios dar. Zukünftige Investitionen können profitabel sein oder auch nicht. Es gibt keine Garantie, dass die Ziele erreicht werden.

Allokation der Länder (%)



Die zehn größten Einzelwertpositionen⁽²⁾

Unternehmen	%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	8.8
Tencent Holdings Ltd	3.7
Samsung Electronics Co Ltd	3.2
Alibaba Group Holding Ltd	1.8
Reliance Industries Ltd	1.0
Infosys Ltd	1.0
China Construction Bank Corp	0.8
SK Hynix Inc	0.8
ICICI Bank Ltd	0.8
MediaTek Inc	0.7

Börsen- und Handelsinformationen

Börse	Bloomberg	Reuters	NSIN	Währungen	Handelszeiten (lokal)	Settlement
Frankfurt (Xetra)	GACB GY	GACB.DE	A2PPCE	EUR	09:00-17:30	T+2
London (LSE)	GSEM LN	GSEM.L	BK77QZ0	USD	08:00-16:30	T+2
Zürich (SIX)	GSEM SE	GSEM.S	49224019	USD	09:00-17:30	T+2
Milan (Borsa Italiana)	GSEM IM	GSEM.MI	-	EUR	09:00-17:30	T+2

Weitere Informationen finden Sie in den zusätzlichen Hinweisen. Alle Wertentwicklungs- und Bestandsdaten gelten zum 31-Aug-24. Die bisherige Wertentwicklung ist keine Garantie für zukünftige Erträge, die variieren können. Der Wert der Anlagen und die Erträge aus den Anlagen schwanken und können sowohl sinken als auch steigen. Es kann zu einem Kapitalverlust kommen.

⁽¹⁾ Die Angaben zu den laufenden Kosten basieren auf den Gebühren des Vorjahres. Weitere Informationen finden Sie in den wesentlichen Informationen für den Anleger. 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 Gesamrendite des Fonds auswirkt. ⁽²⁾ Bei den dargestellten Fondspositionen und Allokationen handelt es sich um ungeprüfte Angaben, die möglicherweise nicht repräsentativ für aktuelle oder zukünftige Anlagen sind. Die Positionen und Allokationen des Fonds umfassen nicht unbedingt das gesamte Anlageportfolio des Fonds, das sich jederzeit ändern kann. Fondspositionen sollten bei Anlageentscheidungen nicht als Grundlage dienen und nicht als Research oder Anlageberatung in Bezug auf bestimmte Wertpapiere ausgelegt werden. Die aktuellen und künftigen Positionen unterliegen Risiken. Aufgrund von Rundungen ergibt der Gesamtprozentsatz unter Umständen nicht 100 %. Vollständige Informationen zu Indexsektoren und zu den Positionen sind auf GSAM.com verfügbar. Vorsorglich wird darauf hingewiesen, dass Sie beim Kauf von Anteilen der Fonds nicht direkt in die Portfolio-Positionen investieren.

Wichtige Risikoerwägungen

- **Kontrahentenrisiko** - Eine Partei, mit der das Portfolio Transaktionen abschließt, könnte u.U. ihren Verpflichtungen nicht nachkommen, was zu Verlusten führen kann.
- **Depotbankrisiko** - Die Insolvenz, Verletzungen der Sorgfaltspflicht oder Fehlverhalten einer Depotbank oder einer Unterdepotbank, die für die Verwahrung der Vermögenswerte des Fonds verantwortlich ist, können dem Fonds Verluste verursachen.
- **Derivaterisiko** - 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.
- **Schwellenmarktrisiko** - Schwellenmärkte bergen wahrscheinlich aufgrund einer geringeren Liquidität und eines eventuellen Mangels an adäquaten finanziellen, rechtlichen, sozialen, politischen und wirtschaftlichen Strukturen, Schutzmechanismen und Stabilität sowie aufgrund ungewisser Steuerpositionen ein höheres Risiko.
- **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.
- **Tracking-Error-Risiko bei der Indexreplikation** - Die Wertentwicklung des Portfolios folgt u. U. nicht generell der Wertentwicklung des Index und kann stark von dieser abweichen. Der erwartete Tracking Error wurde auf der Grundlage historischer Daten berechnet und erfasst daher möglicherweise nicht alle Faktoren, die die tatsächliche Performance eines Portfolios im Vergleich zu seinem Referenzindex beeinflussen.
- **Liquiditätsrisiko** - Der Fonds findet u. U. nicht immer eine andere Partei, die gewillt ist, einen Vermögenswert zu kaufen, den der Fonds verkaufen möchte. Dies könnte die Fähigkeit des Fonds beeinträchtigen, Rücknahmeanträgen nachzukommen.
- **Marktrisiko** - Der Wert der Vermögenswerte innerhalb des Fonds wird typischerweise durch eine Reihe von Faktoren bestimmt, einschließlich des Vertrauens des Marktes, auf dem diese gehandelt werden.
- **Operatives Risiko** - Der Fonds kann infolge von menschlichem Versagen, System- und/oder Prozessfehlern, unzureichenden Verfahren oder Kontrollen erhebliche Verluste erleiden.
- **Mit Anlagen in China verbundene Risiken** - Die Geschäftstätigkeit und die Finanzergebnisse des Portfolios könnten durch Änderungen der staatlichen Pläne der Volksrepublik China (VR China) sowie der politischen, wirtschaftlichen und gesellschaftlichen Bedingungen in der VR China und durch Änderungen der Regierungspolitik sowie der Gesetze und Regulierungen der VR China beeinträchtigt werden, insbesondere wenn Anlagen über eine von der Regierung der VR China eingeführte Investitionsregelung getätigt werden.
- Vollständige Angaben zu den Risiken einer Anlage in den Fonds sind im Fondsprospekt dargelegt.

Glossar

- **ActiveBeta Index** – Ein Index, der sich aus einer gleich gewichteten Kombination von Volatilitäts-, Qualitäts-, Momentum- und Value-Indizes zusammensetzt.
- **Referenzindex** – Die Benchmark, die der Fond auf risikobereinigter Basis langfristig übertreffen will.
- **Fondsindex** – Der Index, dessen Wertentwicklung der Fonds vor laufenden Kosten anstrebt zu replizieren.
- **Branchenneutralisierungstechnik** – Neutralisiert Engagements in Branchengruppen, indem alle Wertpapiere innerhalb einer Branchengruppe entsprechend der Benchmark-Gewichtung der Branche gleichermaßen angepasst werden.
- **Momentum** – Die t-Statistik aus einer Regression der täglichen Überschussrenditen der vorangegangenen 11 Monate mit einer Verzögerung von einem Monat.
- **National Securities Identifying Number (NSIN)** – Die lokale Identifikationsnummer, die von einer nationalen Nummernstelle ausgestellt wird, z. B. SEDOL in Großbritannien, WKN in Deutschland oder Valor in der Schweiz.
- **Net Asset Value (NAV)** – Der Nettoinventarwert steht für das Nettovermögen des Fonds (ex-Dividende) geteilt durch die Gesamtzahl der vom Fonds ausgegebenen Anteile.
- **Laufende Kosten** – Die laufenden Kosten basieren auf den Ausgaben des Fonds in den vergangenen 12 Monaten auf rollierender Basis. Diese Angabe enthält keine Transaktionskosten und Performancegebühren, die dem Fonds entstehen.
- **Portfoliostruktur** – Gibt an, wie ein Fonds die physische Replikation implementiert. Der Fonds hält entweder die im Fondsindex enthaltenen Wertpapiere gemäß ihrer Indexgewichtung (volle Replikation) oder nur eine Teilmenge dieser Wertpapiere, um potenziell eine effizientere Indexreplikation zu erreichen (optimierte Nachbildung).
- **Qualität** – Bruttogewinn geteilt durch Gesamtvermögen.
- **Replikationsmethode** – Die Art und Weise, wie der Fonds die Wertentwicklung des Fondsindex vor Aufwand verfolgen möchte, entweder durch das Halten der Wertpapiere, aus denen der Index besteht (physische Replikation) oder durch derivative Engagements (synthetische Replikation).
- **Value** – Ein zusammengesetzter Indikator aus drei Bewertungskennziffern, nämlich das Verhältnis zwischen freiem Cashflow und Kurs (oder Gewinn, wenn kein Cashflow verfügbar ist), das Kurs-Buchwert-Verhältnis und das Kurs-Umsatz-Verhältnis, der unsere proprietäre Branchenneutralisierungstechnik beinhaltet.
- **Volatilität** – Standardabweichung der vorangegangenen 12 Monate der täglichen Gesamrenditen, die ein Anfangsuniversum mit gleich gewichteten Aktien innerhalb von Branchengruppen verwendet.

Zusätzliche Hinweise

Dieses Dokument dient der Werbung und wurde von Goldman Sachs International (GSI) herausgegeben, einem von der Prudential Regulation Authority zugelassenen Unternehmen. GSI wird von der Financial Conduct Authority und the Prudential Regulation Authority beaufsichtigt.

Der Fonds ist ein offener, indexnachbildender Teilfonds des Goldman Sachs ETF ICAV, einem Umbrella-Fonds, der als Irish Collective Asset-Management Vehicle nach irischem Recht mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds gegründet und von der Zentralbank von Irland gemäß den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (in der jeweils gültigen Fassung) zugelassen wurde. Der UCITS ETF veröffentlicht täglich seine vollständigen Wertpapierpositionen. Einzelheiten zu den Positionen des UCITS ETF und zur vollständigen Offenlegungspolitik sind unter www.gsam.com verfügbar. Die indikativen Nettoinventarwerte (iNAV) werden veröffentlicht und auf den Terminals der wichtigsten Marktdatenanbieter, darunter Bloomberg und Reuters, angezeigt.

Darüber hinaus sollten diese Informationen nicht als Finanzanalyse ausgelegt werden. Sie wurden nicht gemäß geltenden gesetzlichen Bestimmungen zur Unterstützung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse erstellt und unterliegen keinem Handelsverbot nach der Verteilung von Finanzanalysen.

Diese Informationen sind nur zur Ansicht durch den vorgesehenen Empfänger bestimmt und dürfen ohne vorherige schriftliche Zustimmung von GSI weder ganz noch teilweise vervielfältigt oder an andere Personen weitergegeben werden. Goldman Sachs International übernimmt keine Haftung für den Missbrauch oder die unsachgemäße Verteilung dieses Materials.

Risikoerwägungen: Anlagen in Schwellenmärkten können weniger liquide sein und sind einem höheren Risiko ausgesetzt als Anlagen in entwickelten Märkten. Dies kann unter anderem auf Folgendes zurückzuführen sein: unzureichende Regulierung, volatile Wertpapiermärkte, ungünstige Wechselkurse sowie soziale, politische, militärische, regulatorische, wirtschaftliche oder ökologische Entwicklungen oder Naturkatastrophen.

Angebotsdokumente: Dieses Dokument wurde auf Ihren Wunsch zur Verfügung gestellt und dient nur zur Information. Es stellt keine Kundenwerbung in einer Gerichtsbarkeit oder gegenüber einer Person dar, in der oder hinsichtlich welcher diese gesetzwidrig wäre. Es enthält nur ausgewählte Informationen zum Fonds und stellt kein Angebot zum Kauf von Anteilen des Fonds dar. **Vor einer Anlage wird interessierten Anlegern empfohlen, das Dokument mit wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“) sowie die Angebotsdokumentation, unter anderem den Verkaufsprospekt des Fonds, der neben anderen Informationen eine umfassende Beschreibung der möglichen Risiken enthält, sorgfältig zu lesen.** Die entsprechende Satzung, der Verkaufsprospekt, die Nachträge, das Dokument mit wesentlichen Anlegerinformationen und der neueste Jahres-/Halbjahresbericht sind kostenlos bei der Zahl- und Informationsstelle des Fonds und/oder bei Ihrem Finanzberater erhältlich. Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass der Anteilspreis sowohl sinken als auch steigen kann und sie unter Umständen den investierten Betrag nicht zurückerhalten. Aufgrund der jeweiligen Differenz zwischen dem Zeichnungs- und dem Rücknahmepreis von Anteilen sollte eine Anlage in einem der ETF als langfristige Anlage angesehen werden.

Vertrieb des Fonds: In einigen Ländern wurde bzw. wird der Fonds möglicherweise nicht zum öffentlichen Vertrieb zugelassen (dies gilt unter anderem für Länder Lateinamerikas, Afrikas und Asiens). Der Fonds darf in diesen Ländern daher nicht vermarktet oder beworben oder dort ansässigen Personen angeboten werden, sofern diese Vermarktung oder dieses Angebot nicht unter Beachtung der geltenden Ausnahmeregelungen für die Privatplatzierung von Organismen für gemeinsame Anlagen sowie anderer geltender Verordnungen und Vorschriften erfolgt.

Anlageberatung und möglicher Verlust: Finanzberater empfehlen im Allgemeinen ein diversifiziertes Anlageportfolio. Der hier beschriebene Fonds stellt keine diversifizierte Anlage an sich dar. Dieses Material ist nicht als Anlageempfehlung oder Steuerberatung aufzufassen. Interessierte Anleger sollten vor einer Anlage ihren Finanz- und Steuerberater kontaktieren, um festzustellen, ob eine solche Anlage für sie geeignet wäre. **Anleger sollten nur dann eine Anlage tätigen, wenn sie über die erforderliche Finanzkraft verfügen, einen vollständigen Verlust ihres investierten Kapitals hinnehmen zu können. Das Kapital ist Risiken ausgesetzt.**

Anlage nicht besichert: Anlagen im Fonds sind nicht durch eine staatliche Stelle, z. B. die Federal Deposit Insurance Corporation, besichert oder garantiert und sind nicht mit der Einlage von Barmitteln bei einer Bank oder einer Verwahrgesellschaft gleichzusetzen.

Börsengehandelte Fonds (ETF): ETF sind ähnlichen Risiken wie Aktien ausgesetzt. Die Anlagerenditen können schwanken und hängen von der Marktvolatilität ab, daher kann der Wert der Anteile eines Anlegers bei Rücknahme oder Verkauf unter oder über dem ursprünglichen Anschaffungswert liegen. ETF können Anlageergebnisse erzielen, die vor Abzug der Kosten im Allgemeinen dem Kurs und der Rendite eines bestimmten Index entsprechen. Es gibt keine Gewähr dafür, dass die Kurs- und Renditeentwicklung des ETF vollständig derjenigen des Index entspricht.

Rücknahmen: Als ein börsengehandelter OGAW-ETF können die auf dem Sekundärmarkt gekauften Anteile eines ETF von Anlegern, die kein "Authorised Participant" sind, gewöhnlich nicht unmittelbar an den ETF zurückverkauft werden. In der Regel müssen Anleger, die kein "Authorised Participant" sind, Anteile auf einem Sekundärmarkt mithilfe eines Intermediärs (z. B. eines Börsenmaklers) kaufen und verkaufen, wobei Gebühren und zusätzliche Steuern anfallen können. Darüber hinaus zahlen die Anleger beim Kauf von Anteilen unter Umständen mehr als den zum jeweiligen Zeitpunkt aktuellen Nettoinventarwert und erhalten beim Verkauf von Anteilen weniger als den zum jeweiligen Zeitpunkt aktuellen Nettoinventarwert, da der Marktpreis, zu dem die Anteile auf dem Sekundärmarkt gehandelt werden, vom Nettoinventarwert je Anteil abweichen kann.

ETF-Trademark: ActiveBeta ist eine eingetragene Marke von GSAM.

Index-Zusammensetzung: Der Index wird mithilfe der patentierten ActiveBeta®-Portfoliokonstruktionsmethode zusammengestellt. Diese wurde entwickelt, um ein Engagement in den „Faktoren“ (oder Merkmalen) zu bieten, die gewöhnlich mit der Outperformance einer Aktie im Verhältnis zu den Marktrenditen in Verbindung gebracht werden. Die Faktoren sind Value (d. h. wie attraktiv eine Aktie im Hinblick auf ihre "Fundamentaldata", wie Buchwert und freier Cashflow, bewertet wird), Momentum (d. h. ob der Aktienkurs eines Unternehmens einen Aufwärts- oder Abwärtstrend aufweist), Qualität (d. h. Rentabilität) und geringe Volatilität (d. h. eine relativ geringe Schwankungsbreite des Aktienkurses eines Unternehmens im Laufe der Zeit). Angesichts des Anlageziels des ETF, den Index nachzubilden, wendet der ETF keine herkömmlichen Methoden der aktiven Anlageverwaltung an, was den Kauf und Verkauf von Wertpapieren auf der Basis von Analysen der Wirtschafts- und Marktentwicklungen beinhalten kann. Der Faktor „niedrige Volatilität“ bezieht sich auf Aktien, die im Vergleich zu anderen Aktien eine niedrigere Volatilität aufweisen. Aktien als Anlageklasse bergen allerdings ein höheres Risiko und können eine höhere Volatilität aufweisen.

Indexanbieter: Der MSCI Emerging Markets Index (der „MSCI-Index“) wurde von Goldman Sachs Asset Management, L.P. als Referenzuniversum für die Auswahl der in den Goldman Sachs ActiveBeta Emerging Markets Equity Index (der „ActiveBeta®-Index“) aufgenommenen Unternehmen verwendet. Der ActiveBeta®-Index wird von MSCI in keiner Weise gesponsert, unterstützt, beworben oder empfohlen. MSCI war und ist in keiner Weise an der Erstellung, Berechnung, Pflege oder Überprüfung des ActiveBeta-Index beteiligt. Der MSCI-Index wurde ohne Mängelgewähr bereitgestellt. MSCI, seine Tochtergesellschaften und alle anderen Personen oder Unternehmen, die an der Erarbeitung, Berechnung oder Erstellung des MSCI-Index beteiligt sind oder damit in Verbindung stehen (zusammen die „MSCI-Parteien“), lehnen ausdrücklich jede Gewährleistung (insbesondere Gewährleistungen der Echtheit, Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität, Nichtverletzung von Schutzrechten Dritter, Marktgängigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck) ab. Insbesondere sind die MSCI-Parteien nicht für direkte, indirekte, besondere oder beiläufig entstandene Schäden, Schadenersatzverpflichtungen, Folgeschäden (insbesondere entgangene Gewinne) oder andere Schäden in Verbindung mit dem MSCI-Index oder dem ActiveBeta-Index haftbar. Die Website von MSCI (www.msci.com) enthält ausführlichere Informationen zu den MSCI Indizes.

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.html> zu der Zielseite für Ihre Sprache navigieren. Die Informationen erhalten Sie ebenfalls von den nachstehend genannten Zahl- und Informationsstellen des Fonds. Wenn die Verwaltungsgesellschaft GSAMFSL beschließt, ihre Vereinbarung über die Vermarktung des Fonds in einem EWR-Land, in dem sie zum Verkauf registriert ist, zu kündigen, beachten sie hierbei die einschlägigen OGAW-

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

Belgien: CACEIS Investor Services Belgium S.A., Koning Albert II-laan 37, 1030 Brüssel, Belgien.

Dänemark: Stockrate Asset Management A/S, Sdr. Jernbanevej 18D, 3400 Hillerød, Dänemark.

Frankreich: CACEIS Investor Services Bank France, 105, rue Réaumur, 75002 Paris, Frankreich.

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

Luxemburg: CACEIS Investor Services Bank S.A., 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Grand Duchy of Luxembourg.

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

Portugal: BEST - Banco Electronico de Servico Total, S.A., Praca Marques de Pombal, n°3, 3°, Lissabon, Portugal.

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

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

Schweiz: Die Vertretung des Fonds in der Schweiz ist First Independent Fund Services Ltd., Klausstrasse 33, 8008 Zürich. Die Zahlstelle des Fonds in der Schweiz ist Goldman Sachs Bank AG, Claridenstrasse 25, 8022 Zürich. Das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds sind kostenlos bei der Schweizer Vertretung oder bei der Goldman Sachs Bank AG in Zürich erhältlich.

Vereinigtes Königreich: Goldman Sachs International, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, Vereinigtes Königreich.

Bitte beachten Sie die zusätzlichen Hinweise für folgende Länder:

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

Spanien: Der Fonds ist ein ausländischer OGAW, der bei der CNMV mit der Nummer 1876 (Goldman Sachs ETF ICAV) registriert ist. Eine vollständige Beschreibung und die KIID für den Fonds sowie andere vorgeschriebene Unterlagen sind kostenlos bei allen zugelassenen Vertriebsstellen des Fonds erhältlich, die auf der Webseite der Comisión Nacional del Mercado de Valores („CNMV“) unter www.cnmv.es aufgeführt 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 und Hauptsitz: **In Irland ansässiger Fonds, eingetragener Sitz:** c/o Matsack Trust Limited, 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland.

Jede Bezugnahme auf eine nationale Regulierungsbehörde dient lediglich Informationszwecken und sollte nicht als Billigung oder anderweitige Gutheißung dieser Regulierungsbehörde hinsichtlich der Vorteile der Investition in den Fonds ausgelegt werden.