

Goldman Sachs ActiveBeta® Emerging Markets Equity UCITS ETF

Un subfondo de Goldman Sachs ETF ICAV

GSEM

1020

Guía mensual
de fondos de
inversión

Perfil del inversor

Objetivo de inversión

Revalorización del capital sin necesidad de renta.

Posición en su cartera de inversión total*

El fondo puede complementar su cartera de inversión.

El fondo está diseñado para:

El fondo está diseñado para inversores que buscan una exposición a una cartera de títulos de renta variable de emisores de mercados emergentes mediante la metodología patentada de construcción de carteras ActiveBeta®, que se desarrolló para proporcionar exposición a los «factores» (valor, calidad, impulso, baja volatilidad) que suelen estar vinculados al rendimiento superior de una acción en relación con las rentabilidades del mercado.

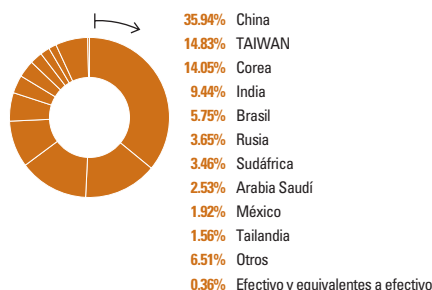
Datos del Fondo

Ticker	GSEM
Código ISIN	IE00BJ5CMD00
Índice del fondo	Goldman Sachs ActiveBeta Emerging Markets Equity Index
Indicador de referencia	MSCI Emerging Markets (Net Total Return, Unhedged, USD)
Cumple con la normativa sobre OICVM	Sí
Domicilio	Irlanda
Fecha de lanzamiento del fondo	04-nov-19
Fecha de lanzamiento de la clase	04-nov-19
Divisa base del fondo	USD
Cobertura de divisa	Sin cobertura
Método de réplica	Física
Política de reparto	Acumulado
Número de participaciones	412
Patrimonio total del fondo (en millones)	4
Activos de la clase de acciones (en millones)	4
VAN por acción	25.68
Gastos corrientes ⁽¹⁾	0.49

Características del Fondo

Cierre del ejercicio	31 dic
Reajuste	Trimestral
Distribución	Ninguno
Estructura de la cartera	Réplica completa

Distribución por países (%)



10 Principales posiciones⁽²⁾

Valor	%
Alibaba Group Holding Ltd	7.76
Tencent Holdings Ltd	6.02
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	5.25
Samsung Electronics Co Ltd	3.53
Meituan	1.42
Infosys Ltd	0.92
Reliance Industries Ltd	0.92
China Construction Bank Corp	0.86
JD.com Inc	0.84
Samsung Electronics Co Ltd	0.80

Información sobre cotización y negociación

Tipo de cambio	Bloomberg	Reuters	NSIN	Divisas	Horas de negociación (a nivel local)	Liquidación
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
Zurich (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

Consulte las notas adicionales. Todos los datos de rentabilidad e inversiones son a 31.oct.2020. La rentabilidad pasada no garantiza resultados futuros, los cuales pueden variar. El valor de las inversiones y cualquier rendimiento derivado de las mismas pueden fluctuar tanto al alza como a la baja. Se puede producir una pérdida de capital.

Las rentabilidades obtenidas en el pasado no son garantía de resultados futuros, que podrán variar.

* Identificamos dos grandes categorías de fondos para ayudar a los inversores a pensar sobre cómo construir su cartera de inversión total. A los siguientes fondos los denominamos “**básicos**” (core): (A) Fondos de renta variable con un mandato de inversión global, o concentrados principalmente en los mercados estadounidense y europeo, debido al tamaño y la transparencia de estos mercados. (B) Fondos de renta fija con un mandato de inversión global, o aquellos concentrados principalmente en los mercados estadounidense, europeo y británico, y que invierten predominantemente en deuda con grado de inversión, incluida la de emisores gubernamentales. (C) Fondos multi-activo con un índice de referencia que abarca varias clases de activo. Por su naturaleza, los fondos básicos pueden conllevar mayores niveles de riesgo. A todos los demás fondos los consideramos “**complementarios**”, y estos también pueden tener niveles de riesgo variados. No se garantiza de ningún modo que estos objetivos vayan a cumplirse.

Para carteras concentradas en regiones específicas, comprendemos que su categorización puede ser distinta en función de la perspectiva de cada inversor. **Antes de invertir debe considerar cuidadosamente sus objetivos financieros. Su asesor financiero puede ayudarle a determinar si una inversión en este fondo y la cantidad que desea invertir son adecuadas.**

⁽¹⁾ La cifra de gastos corrientes se basa en una estimación, ya que el fondo se ha lanzado recientemente. Consulte los detalles en el documento de datos fundamentales para el inversor. ⁽²⁾ Las posiciones y asignaciones del fondo que se muestran no están auditadas y pueden no ser representativas de las inversiones actuales o futuras. Puede que las posiciones y asignaciones del fondo no incluyan la cartera de inversión completa del fondo, que puede cambiar en cualquier momento. No se deben tomar decisiones de inversión basándose en las posiciones del fondo, y estas no deben interpretarse como una investigación o un asesoramiento de inversión en relación con determinados títulos. Las posiciones actuales y futuras están sujetas a riesgos. Puede que la suma de los porcentajes no sea el 100 % debido al redondeo. La información completa sobre las posiciones y el sector de índices está disponible en GSAM.com.

Goldman Sachs

Asset
Management

Goldman Sachs ActiveBeta® Emerging Markets Equity UCITS ETF

Consideraciones de riesgo importantes

- **Riesgo de contraparte:** la contraparte con la que la Cartera negocia una operación puede incurrir en un incumplimiento de sus obligaciones, lo cual podría causar pérdidas.
- **Riesgo de custodia:** la quiebra, los incumplimientos del deber de diligencia o una conducta indebida del depositario o subdepositario encargado de la custodia de los activos del Fondo puede acarrear pérdidas al Fondo.
- **Riesgo de derivados:** los instrumentos derivados son enormemente sensibles a las variaciones del valor del activo subyacente en el que se basan. Algunos derivados pueden conllevar pérdidas superiores al importe invertido inicialmente.
- **Riesgo asociado a mercados emergentes:** los mercados emergentes son susceptibles de comportar un riesgo más alto debido a la menor liquidez y a la posible falta de estructuras financieras, jurídicas, sociales, políticas y económicas adecuadas, a su menor protección y estabilidad, así como a posiciones fiscales inciertas.
- **Riesgo asociado a los tipos de cambio:** las variaciones de los tipos de cambio pueden reducir o incrementar las rentabilidades que cabría esperar que percibieran los inversores con independencia del rendimiento de dichos activos. Las técnicas de inversión que se empleen, en su caso, para intentar mitigar el riesgo de las fluctuaciones de divisas (cobertura) pueden no resultar eficaces. La cobertura también conlleva riesgos adicionales asociados a los derivados.
- **Riesgo asociado al error de seguimiento del Índice:** puede que el rendimiento de la Cartera no replique exactamente el rendimiento del Índice o puede que difiera mucho de él. El error de seguimiento esperado se ha calculado utilizando datos históricos y, por consiguiente, podría no tener en cuenta todos los factores que incidirán en el rendimiento real de la Cartera comparado con su índice de referencia.
- **Riesgo de liquidez:** el Fondo puede que no siempre encuentre a otra parte dispuesta a comprar un activo del cual desea desprenderse, lo que podría incidir en la capacidad del Fondo para atender las solicitudes de reembolso presentadas.
- **Riesgo de mercado:** el valor de los activos mantenidos en el Fondo suele venir determinado por una serie de factores, entre ellos los niveles de confianza del mercado en que cotizan dichos activos.
- **Riesgo operativo:** el Fondo puede incurrir en pérdidas sustanciales como consecuencia de un error humano o de un fallo del sistema y/o proceso, así como por el empleo de procedimientos o controles inadecuados.
- **Riesgos asociados a las inversiones en China** - las operaciones y los resultados financieros de la Cartera podrían verse negativamente afectados por los ajustes de los planes estatales de la República Popular China; sus condiciones políticas, económicas y sociales; los cambios en la política del Gobierno de la RPC, y las modificaciones legislativas y reglamentarias, sobre todo cuando se realicen inversiones mediante alguno de los regímenes de inversión introducidos por el Gobierno de la RPC.

Glosario

- **Índice ActiveBeta®** – Índice derivado de una combinación igualmente ponderada de índices de volatilidad, calidad, impulso y valor.
- **Índice de referencia del fondo** – El índice de referencia cuya rentabilidad el fondo trata de superar ajustado al riesgo a largo plazo.
- **Índice del fondo** – El índice cuyo rendimiento intenta reproducir el fondo antes de gastos.
- **Técnica de neutralización del sector** – Neutraliza las exposiciones de los grupos sectoriales ajustando todos los títulos de un grupo sectorial de la misma manera para que coincidan exactamente con la ponderación del índice de referencia del sector.
- **Impulso** – El parámetro estadístico t del término alfa de una regresión del mercado de las rentabilidades diarias durante el período de 11 meses anterior con desfase de un mes.
- **Código de identificación de valores nacional (NSIN)** – Código de identificación local emitido por una agencia de asignación de códigos nacional, por ejemplo, SEDOL en el Reino Unido, WKN en Alemania o valor en Suiza.
- **Valor liquidativo (VL)** – Representa el patrimonio neto del fondo (ex-dividendo) dividido por el número total de acciones emitidas por el mismo.
- **Gastos corrientes** – La cifra de gastos corrientes se basa en los gastos del fondo durante los 12 meses anteriores, de forma periódica. Excluye los costes de transacción y las comisiones de rentabilidad en los que incurra el fondo.
- **Estructura de la cartera** – Especifica cómo un fondo ejecuta la réplica física. El fondo invierte en los valores incluidos en el Índice del fondo en función de su ponderación en el mismo (réplica completa), o bien en un subconjunto de dichos valores con el fin de lograr una réplica más eficaz del índice (muestreo optimizado).
- **Calidad** – Beneficio bruto dividido por el total de activos.
- **Método de réplica** – La manera en que el fondo busca reproducir la rentabilidad del Índice del fondo antes de gastos, ya sea invirtiendo en los valores de los que está compuesto el índice (réplica física) o utilizando una exposición a derivados (réplica sintética).
- **Valor** – Señal compuesta de tres coeficientes de valoración, es decir, precio/flujo de caja libre (o beneficios cuando el flujo de caja no está disponible), precio/valor contable y precio/ventas, que incorpora nuestra técnica de neutralización del sector patentada.
- **Volatilidad** – Desviación estándar en los 12 meses anteriores de las rentabilidades totales diarias, que utiliza un universo inicial que contiene acciones ponderadas equitativamente dentro de los grupos sectoriales.

Notas adicionales

Este material es una promoción financiera y ha sido publicado por Goldman Sachs International, autorizada por la Autoridad de Regulación Prudencial (Prudential Regulation Authority) y regulada por la Autoridad de Conducta Financiera (Financial Conduct Authority) y la Prudential Regulation Authority.

El fondo es un subfondo ampliable de seguimiento de índice de Goldman Sachs ETF ICAV, que es un fondo paraguas constituido como un vehículo colectivo irlandés de gestión de activos, de conformidad con las leyes de Irlanda, con responsabilidad segregada entre los subfondos y autorizado por el Banco Central de Irlanda en virtud de la normativa de las Comunidades Europeas (disposiciones de 2011, con sus correspondientes modificaciones, sobre normas relativas a los organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios).

Además, esta información no debe interpretarse como una investigación financiera. No se preparó de conformidad con las disposiciones aplicables de la ley diseñadas para promover la independencia del análisis financiero y no está sujeta a una prohibición sobre la negociación tras la distribución de la investigación financiera.

Esta información está destinada únicamente al destinatario previsto y no puede reproducirse ni distribuirse a ninguna persona en su totalidad o en parte sin el consentimiento previo por escrito de GSI. Goldman Sachs International no acepta responsabilidad alguna por el mal uso o la distribución inadecuada de este material.

Documentos de la oferta: Este material se proporciona a petición del usuario únicamente con fines informativos y no constituye una solicitud en ninguna jurisdicción en la que dicha solicitud sea ilegal ni una solicitud a cualquier persona a la que sea ilegal hacerlo. Solo contiene información seleccionada en relación con el fondo y no constituye una oferta de compra de acciones en el fondo. Antes de realizar una inversión, los posibles inversores deben leer detenidamente el documento de datos fundamentales para el inversor (DFI) más reciente, así como la documentación de la oferta, entre la que se incluye el folleto del fondo, que contiene, entre otros elementos, una completa divulgación de los riesgos aplicables. Los estatutos de asociación relevantes, el folleto, el suplemento, el documento DFI y el último informe anual/semestral están disponibles de forma gratuita a través del agente de pagos e información del fondo y/o de su asesor financiero. Los inversores deben tener presente que el precio de las acciones puede caer y subir, y es posible que los inversores no recuperen ninguna de las cantidades invertidas. La diferencia en cualquier momento entre el precio de suscripción y el precio de reembolso de las acciones significa que una inversión en cualquier fondo cotizado se debe considerar a largo plazo.

Distribución del fondo: Es posible que el fondo no se encuentre registrado o que no se registre de cara a una difusión pública en determinadas jurisdicciones (entre otros, países en América Latina, África o Asia). Por lo tanto, el fondo no debe comercializarse ni ofrecerse a residentes de dichas jurisdicciones, a menos que este marketing u oferta se realice de conformidad con las exenciones aplicables para la colocación privada de mecanismos de inversión colectiva y otras normas y reglamentos aplicables en la jurisdicción pertinente.

Asesoramiento de inversión y posible pérdida: Por lo general, los asesores financieros sugieren una cartera diversificada de inversiones. El fondo descrito en este documento no representa una inversión diversificada por sí mismo. Este material no debe interpretarse como asesoramiento fiscal o de inversión. Los posibles inversores deben consultar a su asesor financiero y fiscal antes de invertir para determinar si una inversión sería adecuada para ellos. Un inversor solo debe invertir si dispone de los recursos financieros necesarios para soportar una pérdida total de esta inversión.

Inversión no asegurada: Las inversiones realizadas en el fondo no se encuentran ni aseguradas ni garantizadas por ninguna agencia gubernamental, tales como el FDIC, el Organismo federal de garantía de depósitos de los Estados Unidos. Asimismo, las inversiones de fondos en depósito con una entidad bancaria no revisten el mismo carácter que aquellas realizadas con instituciones de depósito.

Fondos cotizados: Los fondos cotizados están sujetos a riesgos similares a los de las acciones. Las rentabilidades de la inversión pueden fluctuar y estar sujetas a la volatilidad del mercado, de modo que las acciones de un inversor, cuando se canjean o se venden, pueden tener un valor superior o inferior al coste original. Los fondos cotizados pueden arrojar resultados de inversión que, antes de los gastos, normalmente se corresponden con el precio y la rentabilidad de un índice concreto. No hay ninguna garantía de que el rendimiento del índice en cuanto al precio y la rentabilidad se pueda igualar por completo.

Reembolsos: Como fondo cotizado de OICVM, las acciones de un fondo cotizado adquiridas en el mercado secundario normalmente no se pueden vender directamente al fondo cotizado por parte de inversores que no sean participantes autorizados. Por lo general, los inversores que no sean participantes autorizados deben comprar y vender acciones en un mercado secundario con la ayuda de un intermediario (por ejemplo, un agente de bolsa) y pueden incurrir en comisiones e impuestos adicionales al hacerlo. Además, puesto que el precio de mercado al que se negocian las acciones en el mercado secundario puede diferir del valor liquidativo de la participación, puede que los inversores deban pagar más del valor liquidativo actual en ese momento al comprar acciones y puede que reciban menos del valor liquidativo actual al venderlas. El fondo se ha organizado recientemente y tiene un historial operativo limitado o nulo.

Marca comercial del fondo cotizado: ActiveBeta® es una marca comercial registrada de GSAM.

Construcción del índice: El índice se construye utilizando la metodología patentada de construcción de carteras ActiveBeta®, que se desarrolló para proporcionar exposición a los «factores» (o características) que suelen estar vinculados al rendimiento superior de una acción en relación con las rentabilidades del mercado. Los factores clave son el valor (es decir, si el precio de una acción es atractivo en relación con sus «fundamentales», como el valor contable y el flujo de caja libre), el impulso (es decir, si el precio de las acciones de una empresa tiende al alza o a la baja), la calidad (es decir, la rentabilidad) y la baja volatilidad (es decir, un grado relativamente bajo de fluctuación en el precio de las acciones de una empresa a lo largo del tiempo). Dado el objetivo de inversión del fondo cotizado de intentar realizar un seguimiento de su índice, el fondo cotizado no sigue los métodos tradicionales de gestión activa de las inversiones, lo que puede implicar la compra y venta de títulos con base en el análisis de factores económicos y del mercado.

Proveedor del índice: Goldman Sachs Asset Management, L.P. usó el MSCI Emerging Markets Index (el “Índice MSCI”) como universo de referencia para seleccionar a las empresas incluidas en el Goldman Sachs ActiveBeta® Emerging Markets Equity Index (el “Índice ActiveBeta®”). MSCI no patrocina, apoya, promueve ni avala en forma alguna el Índice ActiveBeta®. MSCI no ha formado parte ni actualmente forma parte, en forma alguna, de la creación, el cálculo, el mantenimiento ni la revisión del Índice ActiveBeta®. El Índice MSCI se facilitó “tal cual”. MSCI, sus filiales y todos aquellos individuos que participan en la recopilación, el cómputo o la creación del Índice MSCI, o bien guardan relación con estas actividades (en conjunto, las “Partes del MSCI”), se exoneran expresamente de cualquier responsabilidad derivada de cualquier tipo de garantía (lo que incluye, entre otras, aquellas garantías sobre originalidad, precisión, compleción, conveniencia, no vulneración, valor comercial e idoneidad para un fin determinado). Sin limitación de lo anterior, en ningún caso ninguna de las Partes del MSCI resultará responsable de cualquier daño o perjuicio directo, indirecto, especial, incidental, pecuniario, consecuencial (lo que incluye, entre otros daños, el lucro cesante) o de cualquier otra índole en relación con el Índice MSCI o el Índice ActiveBeta®. El sitio web del MSCI (www.msci.com) contiene información específica sobre los índices MSCI.

Las comisiones se facturan y se pagan normalmente al final de cada trimestre y se basan en los valores medios del mercado al final del mes durante el trimestre.

Encontrará información adicional en nuestro formulario ADV Parte II, disponible en http://www.adviserinfo.sec.gov/IAPD/Content/Search/iapd_Search.aspx.

Los estatutos de asociación relevantes, el folleto, el suplemento, el documento DFI y el último informe anual/semestral (según corresponda) están disponibles de forma gratuita a través de los agentes de pago e información del fondo, tal y como se indica a continuación:

Austria: Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Viena (Austria).

Bélgica: RBC Investor Services Belgium S.A., Koning Albert II-laan 37, 1030 Bruselas (Bélgica).

Dinamarca: Stockrate Asset Management A/S, SDR, Jernbanevej 18D, 3400 Hillerød (Dinamarca).

Francia: RBC Investor Services Bank France, 105, rue Réaumur, 75002 París (Francia).

Alemania: State Street Bank GmbH, Brienner Strasse 59, 80333 Múnich (Alemania).

Luxemburgo: RBC Dexia Investor Services Bank S.A., 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette (Luxemburgo).

Portugal: BEST - Banco Eletrónico de Serviço Total, S.A., Praça Marquês de Pombal, nº 3, 3º, Lisboa (Portugal).

Suecia: Skandinaviska Enskilda Banken AB, a través de su entidad Global Transaction Services, SEB Merchant Banking, Sergels Torg 2, ST MH1, SE-106 40 Estocolmo (Suecia).

Suiza: El representante suizo del fondo es First Independent Fund Services Ltd, Klausstrasse 33, 8008 Zúrich (Suiza). El agente de pagos del fondo en Suiza es Goldman Sachs Bank AG, Claridenstrasse 25, 8022 Zúrich (Suiza). El documento DFI, así como los informes anuales y semestrales del fondo, pueden obtenerse de forma gratuita a través del representante suizo o Goldman Sachs Bank AG de Zúrich (Suiza).

Reino Unido: Goldman Sachs International, 25 Shoe Lane, Londres EC4A 4AU (Reino Unido).

Notas adicionales

Además, tenga en cuenta lo siguiente:

Países Bajos: El fondo está incluido en el registro mantenido por Stichting Autoriteit Financiële Markten.

España: El fondo es un OICVM extranjero registrado en el Registro de la CNMV con el número 1876 (Goldman Sachs ETF ICAV). Puede obtener una descripción completa y el documento DFI del fondo, y demás documentación obligatoria, de forma gratuita a través de cualquiera de los distribuidores autorizados del fondo que aparecen en el sitio web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores («CNMV») en www.cnmv.es.

Confidencialidad

Ninguna parte de este material podrá, sin el consentimiento previo por escrito de GSAM, ser (i) copiada, fotocopiada o reproducida de ninguna forma o por ningún medio, ni (ii) distribuida a ninguna persona que no sea empleado, ejecutivo, consejero o agente autorizado del destinatario.

© 2020 Goldman Sachs. Todos los derechos reservados.

Domicilio social y oficina principal: **Domicilio social de fondos domiciliados en Irlanda:** c/o Matsack Trust Limited, 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublín 2 (Irlanda)