

Doel

Dit document geeft u essentiële informatie over dit beleggingsproduct. Het is geen marketingmateriaal. Deze informatie is wettelijk voorgeschreven om u te helpen de aard, de risico's, de kosten, de mogelijke winsten en verliezen van dit product te begrijpen en u te helpen het met andere producten te vergelijken.

Product

Goldman Sachs Emerging Markets Debt Local Portfolio (de 'Portefeuille'), een subfonds van Goldman Sachs Funds SICAV (het 'Fonds'), Class E Shares (Q-Dist)

ISIN: LU0616879804

Goldman Sachs Asset Management B.V. is de priip-ontwikkelaar van het Fonds (de 'Ontwikkelaar') en is onderdeel van Goldman Sachs groep.

Raadpleeg: <https://www.gsam.com/content/gsam/uk/en/advisers/about-gsam/contact-us.html> of bel GSAM European Shareholder Services op +44 20 7774 6366 voor meer informatie.

De Autoriteit Financiële Markten is verantwoordelijk voor het toezicht op de Ontwikkelaar met betrekking tot dit essentiële-informatiedocument.

Aan de Ontwikkelaar is in Nederland vergunning verleend en staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten en beroept zich op de paspoortrechten van de richtlijn van de instellingen voor collectieve belegging in overdraagbare effecten om het Fonds op grensoverschrijdende basis te beheren en binnen de Europese Unie op de markt te brengen.

Aan dit Fonds is in Luxemburg vergunning verleend.

Dit essentiële-informatiedocument is gedateerd op 24/04/2025.

Wat is dit voor een product?

Soort

Goldman Sachs Funds is een instelling voor collectieve belegging georganiseerd naar het recht van het Groothertogdom Luxemburg en is georganiseerd als een société d'investissement à capital variable (S.I.C.A.V.) en kan worden gekwalificeerd als een icbe. Het Fonds is geregistreerd overeenkomstig Deel I van de Wet van 17 december 2010 en is opgericht als een 'paraplustructuur' die uit een aantal Portefeuilles bestaat. U koopt een aandelenklasse in de Portefeuille.

Looptijd

De looptijd van de Portefeuille en de aandelenklasse is onbeperkt en daarom is er geen vervaldag. De Ontwikkelaar mag de Portefeuille niet eenzijdig beëindigen. De raad van bestuur van het Fonds en/of de beleggers van de Portefeuille mogen echter in bepaalde omstandigheden, welke in het Prospectus en de oprichtingsakte van het Fonds staan vermeld, eenzijdig het Fonds, de Portefeuille en/of de aandelenklasse beëindigen. Wet- en regelgeving die op het Fonds van toepassing is, kan voorzien in gevallen van automatische beëindiging.

Doelstellingen

Het doel van de Portefeuille is inkomsten en kapitaalgroei op lange termijn te bieden.

De Portefeuille zal hoofdzakelijk beleggen in vastrentende effecten van elk soort uitgevende instelling uit opkomende markten, die luiden in de plaatselijke valuta van deze landen. Als de uitgevende instelling een bedrijf is, is het bedrijf gevestigd in een opkomende markt of realiseert het daar het grootste deel van zijn winst of inkomsten.

De Portefeuille zal niet meer dan 33% van zijn vermogen beleggen in andere effecten en instrumenten. Bovendien zal deze niet meer dan 25% beleggen in converteerbare effecten (effecten die naar andere soorten effecten kunnen worden geconverteerd). Deze converteerbare effecten kunnen bestaan uit voorwaardelijk converteerbare obligaties ("CoCo's") van banken, financierings- en verzekeringsmaatschappijen die een bepaald risicoprofiel kunnen hebben zoals hieronder wordt beschreven. De Portefeuille kan, onder bepaalde omstandigheden, beperkte deelnemingen hebben in aandelen en soortgelijke instrumenten.

De Portefeuille kan beleggen in obligaties op het Chinese vasteland en/of via het China Interbank Bond Market-initiatief.

De Portefeuille kan tot één tiende van zijn vermogen beleggen in aandelen of aandelengerelateerde effecten.

De Portefeuille bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, maar verbindt zich er niet toe om duurzame beleggingen te doen.

Als onderdeel van het beleggingsproces zal de Beleggingsadviseur een benadering van diverse strategieën toepassen op ESG, waarbij mogelijk uitsluitingscriteria en de integratie van ESG-factoren naast traditionele factoren worden gehanteerd.

De Portefeuille maakt gebruik van derivaten als onderdeel van zijn beleggingsbeleid om blootstelling aan rentevoeten, krediet en/of valuta's te verkrijgen om het rendement te verhogen, de Portefeuille een hefboomwerking te geven en om zich tegen bepaalde risico's in te dekken. Een aanzienlijk deel van het Portefeuillerisico kan worden gecombineerd door het gebruik van derivaten. Een derivaat is een contract tussen twee of meer partijen waarvan de waarde afhangt van de stijging of daling van de onderliggende activa.

Aandelen in de Portefeuille kunnen dagelijks op verzoek worden verzilverd (op elke handelsdag).

De Portefeuille wordt actief beheerd en verwijst naar de JPM GBI EM - Global Diversified Index (Total Return Gross) (EUR) (de "Benchmark") voor het vaststellen van discretionaire interne risicodrempels en/of externe risicodrempels die kunnen verwijzen naar afwijkingen van de Benchmark.

De beleggingsadviseur beslist volledig vrij over de samenstelling van de activa in de Portefeuille. Hoewel de Portefeuille in het algemeen activa aanhoudt die onderdeel zijn van de Referentiewaarde, kan de Portefeuille in dergelijke onderdelen beleggen in andere verhoudingen en de Portefeuille kan activa aanhouden die geen onderdelen van de Referentiewaarde vormen. Het rendement kan dus aanzienlijk afwijken van het rendement van de gespecificeerde referentiewaarde.

Inkomsten (na aftrek van kosten) worden elk jaar uitgekeerd.

Inkomsten (na aftrek van kosten) worden elk kwartaal uitgekeerd.

De valuta van de Portefeuille is USD. De valuta van de aandelenklasse is EUR.

Het rendement van de Portefeuille hangt af van de prestaties van de Portefeuille, die direct zijn gerelateerd aan de prestaties van de beleggingen. Het risico- en rendementsprofiel van de Portefeuille dat in dit essentiële-informatiedocument staat beschreven gaat ervan uit dat u uw belegging in de Portefeuille ten minste gedurende de Aanbevolen periode van bezit aanhoudt, zoals uiteengezet onder de titel 'Hoelang moet ik het houden en kan ik er eerder geld uit halen?'

Zie onderstaand deel "Hoelang moet ik het houden en kan ik er eerder geld uit halen?" voor aanvullende informatie (inclusief beperkingen en/of boetes) over de mogelijkheid om uw belegging in het Fonds te verzilveren.

Zie het prospectus voor volledige informatie over de beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid.

Retailbeleggersdoelgroep

Aandelen in de Portefeuille zijn geschikt voor beleggers (i) waarvoor een belegging in de Portefeuille niet een volledig beleggingsprogramma vormt; (ii) die volledig begrijpen en bereid zijn om te aanvaarden dat de Portefeuille een risico van 3 uit 7 heeft, dat wil zeggen een middelgroot-lage risicoklasse; (iii) die geen inwoner van de VS zijn noch zich inschrijven op Aandelen namens een of meer inwoners van de VS; (iv) die begrijpen dat ze het belegde bedrag mogelijk niet terugverdienen; en (v) die op zoek zijn naar een belegging op de middellange termijn. De belegger kan van een uitvoeringsplatform gebruikmaken en handelen zonder advies van een beleggingsprofessional.

Depositaris: State Street Bank International GmbH Luxemburgse vestiging

Verdere informatie: Het Prospectus, de jaar- en halfjaarverslagen en de laatste aandelenprijzen zijn gratis beschikbaar op de statutaire zetel van het Fonds, bij de Beheerder, het administratiekantoor en de distributeurs van de Portefeuille. Het Prospectus is verkrijgbaar in het Engels, Frans, Duits, Italiaans en Spaans. Dit document is opgesteld voor één Portefeuille van het Fonds, terwijl het Prospectus en de jaar- en halfjaarverslagen zijn opgesteld voor het hele Fonds. Het Fonds is een beleggingsmaatschappij met gescheiden aansprakelijkheid tussen portefeuilles naar Luxemburgs recht. Om die reden moeten de activa van de Portefeuille waarin u hebt belegd niet worden gebruikt om de passiva van andere portefeuilles te betalen. Dit is echter nog niet getest in andere rechtsgebieden.

Wat zijn de risico's en wat kan ik ervoor terugkrijgen?

Risico-indicator



Laag risico

Hoog risico



De risico-indicator neemt aan dat u het product gedurende de Aanbevolen periode van bezit van 5 jaar aanhoudt. Het daadwerkelijke risico kan sterk variëren als u in een vroeg stadium verkoopt en u kunt minder terugkrijgen.

De samenvattende risico-indicator (SRI)S is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product vergeleken met andere producten. Het laat zien hoe groot de kans is dat het product geld verliest door bewegingen in de markt of omdat de Portefeuille niet in staat is uit te betalen. We hebben deze Portefeuille ingedeeld in klasse 3 uit 7, dat wil zeggen een middelgroot-lage risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot-laag en dat de kans dat de Portefeuille u niet kan betalen wegens een slechte markt klein is. Andere voor de Portefeuille relevante Wezenlijke risico's die niet in de samenvattende risico-indicator zijn opgenomen, staan in het Prospectus vermeld. Omdat dit product niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen. Als het Fonds niet in staat is u het verschuldigde bedrag te betalen, kunt u uw volledige belegging verliezen.

Prestaties Scenario's

Wat u bij dit product ontvangt, hangt af van de toekomstige marktprestaties. De marktontwikkelingen in de toekomst zijn onzeker en kunnen niet nauwkeurig worden voorspeld.

Het ongunstige, het gematigde en het gunstige scenario zijn illustraties aan de hand van de slechtste, de gemiddelde en de beste prestaties van het product over de afgelopen 10 jaren. De markten kunnen zich in de toekomst heel anders ontwikkelen.

Aanbevolen periode van bezit:		5 jaar	
Voorbeeld belegging:		10 000 EUR	
		Als u uitstapt na 1 jaar	Als u uitstapt na 5 jaar
Scenario's			
Minimaal	Er is geen minimaal gegarandeerd rendement als u uitstapt eerder dan 5 jaar. U kunt uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.		
Stress	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	6 390 EUR	6 260 EUR
	Gemiddeld rendement per jaar	-36.10%	-8.94%
Ongunstig	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	8 360 EUR	8 380 EUR
	Gemiddeld rendement per jaar	-16.40%	-3.47%
Gematigd	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	9 690 EUR	9 470 EUR
	Gemiddeld rendement per jaar	-3.10%	-1.08%
Gunstig	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	11 150 EUR	10 850 EUR
	Gemiddeld rendement per jaar	11.50%	1.64%

De weergegeven bedragen zijn inclusief alle kosten van het product zelf, maar mogelijk niet inclusief alle kosten die u betaalt aan uw adviseur of distributeur. In de bedragen is geen rekening gehouden met uw persoonlijke fiscale situatie, die eveneens van invloed kan zijn op hoeveel u terugkrijgt. Het stressscenario toont wat u zou kunnen terugkrijgen in extreme marktomstandigheden.

Ongunstig scenario: dit soort scenario deed zich voor bij een belegging tussen 2015 en 2020.

Gematigd scenario: dit soort scenario deed zich voor bij een belegging tussen 2019 en 2024.

Gunstig scenario: dit soort scenario deed zich voor bij een belegging tussen 2015 en 2020.

Wat gebeurt er als Goldman Sachs Asset Management B.V. niet kan uitbetalen?

U mag geen financieel verlies lijden door het in gebreke blijven van de Ontwikkelaar.

De activa van de Portefeuille en het Fonds worden in bewaring gehouden door de Depositaris. In het geval van insolventie van de Ontwikkelaar, is dit niet van invloed op de activa van het Fonds die door de Depositaris in bewaring worden gehouden. Het Fonds kan echter wel een financieel verlies lijden in het geval van insolventie van de Depositaris of iemand die namens de Depositaris handelt. Dit risico wordt evenwel in zekere mate beperkt door het feit dat de Depositaris door wet- en regelgeving verplicht is zijn eigen activa te scheiden van de activa van het Fonds. Bovendien is de Depositaris aansprakelijk jegens het Fonds voor verliezen die onder andere voortvloeien uit nalatigheid, fraude of opzettelijk falen om naar behoren aan zijn verplichtingen te voldoen (afhankelijk van bepaalde beperkingen die staan beschreven in de overeenkomst met de Depositaris).

Verliezen zijn niet gedekt door een compensatie- of garantiestelsel van de belegger.

Wat zijn de kosten?

De persoon die u adviseert over dit product of u dit product verkoopt, brengt u mogelijk andere kosten in rekening. In dat geval verstrekt deze persoon u informatie over deze kosten en over de gevolgen ervan voor uw belegging. Als de Portefeuille deel uitmaakt van een ander product, bijvoorbeeld een unit-linkedverzekering, kunnen er extra kosten zijn voor dat product.

Kosten in de loop van de tijd

De tabellen geven de bedragen weer die uit uw belegging worden gehaald om verschillende soorten kosten te dekken. Deze bedragen zijn afhankelijk van hoeveel u belegt en hoelang u het product aanhoudt. De hier weergegeven bedragen zijn illustraties op basis van een voorbeeld van een beleggingsbedrag en verschillende mogelijke beleggingsperioden.

We gaan ervan uit dat:

- u in het eerste jaar het bedrag terugkrijgt dat u hebt belegd (0% jaarrendement). Voor de andere perioden van bezit gaan we ervan uit dat het product presteert zoals aangegeven in het gematigde scenario
- EUR 10 000 wordt belegd

	Als u uitstapt na 1 jaar	Als u uitstapt na 5 jaar
Totale kosten	668 EUR	1 796 EUR
Effect van de kosten per jaar (*)	6.7%	3.5% per jaar

(*) Dit illustreert hoe de kosten elk jaar gedurende de periode van bezit uw rendement doen dalen. Hieruit blijkt bijvoorbeeld dat als u uitstapt na de aanbevolen periode van bezit, uw gemiddelde rendement per jaar wordt geraamd op 2.4 % vóór de kosten en -1.1 % na de kosten.

Deze cijfers omvatten de maximale distributievergoeding die de verkoper van het product u in rekening mag brengen. Hij zal u informatie verstrekken over de feitelijke distributiekosten.

Samenstelling van de kosten

Enmalige kosten bij in- of uitstap		Als u uitstapt na 1 jaar
Instapkosten	4.00% van het bedrag dat u betaalt wanneer u in deze belegging stapt.	Maximaal 400 EUR
Uitstapkosten	Wij brengen voor dit product geen uitstapkosten in rekening, maar de persoon die u het product verkoopt, doet dat misschien wel.	0 EUR
Lopende kosten die elk jaar in rekening worden gebracht		
Beheerskosten en andere administratie - of exploitatiekosten	2.05% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit percentage is op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	205 EUR
Transactiekosten	0.63% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	63 EUR
Incidentele kosten die onder bepaalde voorwaarden in rekening worden gebracht		
Prestatievergoedingen (en carried interest)	Er is geen prestatievergoeding voor dit product.	0 EUR

Hoe lang moet ik het houden en kan ik er eerder geld uit halen?

Aanbevolen periode van bezit: 5 jaar.

De Ontwikkelaar is van mening dat dit een geschikte periode is waarin de Portefeuille zijn strategie kan toepassen en potentieel rendement kan genereren. Dit is geen aanbeveling om uw belegging na deze tijd te verzilveren; langere periodes van bezit bieden de Portefeuille weliswaar meer tijd om zijn strategie toe te passen, het resultaat van een periode van bezit ten aanzien van het beleggingsrendement is echter niet gegarandeerd. Beleggers kunnen hun aandelen op elke Handelsdag (zoals bepaald in het Prospectus) verzilveren door ons hierover van tevoren schriftelijk op de hoogte te stellen zoals verder beschreven in het Prospectus.

Het verzilveren van uw aandelen in de Portefeuille voor de aanbevolen periode van bezit kan nadelig zijn in termen van uw rendement en kan de risico's in verband met uw belegging vergroten, wat tot het ontstaan van een verlies kan leiden.

Hoe kan ik een klacht indienen?

Als u ervoor kiest in de Portefeuille te beleggen en er later een klacht over heeft of over het gedrag van de Ontwikkelaar of een van de distributeurs van de Portefeuille, dient u in eerste instantie contact op te nemen met het Shareholder Services-team bij Goldman Sachs Asset Management op +44 207 774 6366, via e-mail aan ESS@gs.com, per post naar Goldman Sachs Asset Management B.V., Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, Den Haag, Nederland of door de volgende websites te raadplegen <https://www.gsam.com/content/gsam/uk/en/advisers/about-gsam/contact-us.html>. Indien uw klacht niet naar tevredenheid wordt opgelost, kunt u zich ook direct beklagen bij de Financial Ombudsman Service (www.financial-ombudsman.org.uk).

Andere nuttige informatie

Dit document bevat mogelijk niet alle informatie die u nodig heeft om een beslissing te nemen over het al dan niet beleggen in de Portefeuille. Overweeg ook het Prospectus, de oprichtingsakte van het Fonds en het laatste jaarverslag (indien beschikbaar) te bekijken. Deze informatie wordt u op verzoek kosteloos ter beschikking gesteld door de partij die u dit essentiële-informatiedocument verstrekt.

Meer informatie over de in het verleden behaalde resultaten over de afgelopen 10 jaar en eerdere prestatiescenario's van de aandelenklasse is beschikbaar op:

<https://www.gsam.com/content/gsam/global/en/kiid.html>. Dit omvat berekeningen van prestatiescenario's die maandelijks worden bijgewerkt.