

Cel

Niniejszy dokument zawiera kluczowe informacje o tym produkcie inwestycyjnym. Nie jest to materiał marketingowy. Udzielenie tych informacji jest wymagane prawem, aby pomóc w zrozumieniu charakteru tego produktu oraz ryzyka, kosztów, potencjalnych zysków i strat z nim związanych, a także ułatwić porównanie go z innymi produktami.

Produkt

Goldman Sachs US Mortgage Backed Securities Portfolio („**Portfel**”), subfundusz Goldman Sachs Funds SICAV („**Fundusz**”), Class A Shares (Acc.) (PLN-Hedged)

Kod ISIN: LU1396260017

Goldman Sachs Asset Management B.V. jest twórcą PRIIP Funduszu („**Twórca**”) i wchodzi w skład grupy spółek Goldman Sachs.

Więcej informacji: <https://www.gsam.com/content/gsam/uk/en/advisers/about-gsam/contact-us.html> lub pod numerem telefonu GSAM European Shareholder Services +44 20 7774 6366.

Za nadzorowanie Twórcy w odniesieniu do niniejszego dokumentu zawierającego kluczowe informacje odpowiedzialny jest Holenderski Urząd Nadzoru Finansowego.

Twórca otrzymał zezwolenie na prowadzenie działalności w Holandii i podlega regulacji przez Holenderski Urząd Nadzoru Finansowego oraz bazuje na prawie do korzystania z paszportu na mocy dyrektywy w sprawie UCITS w celu zarządzania Funduszem w sposób transgraniczny i wprowadzania Funduszu do obrotu w Unii Europejskiej.

Fundusz został zatwierdzony w Luksemburgu.

Niniejsze kluczowe informacje mają datę 16/02/2024.

Co to za produkt?

Rodzaj

Goldman Sachs Funds jest przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania utworzonym zgodnie z prawem Wielkiego Księstwa Luksemburga, utworzonym jako société d'investissement à capital variable (S.I.C.A.V.) i kwalifikującym się jako UCITS. Fundusz jest zarejestrowany zgodnie z częścią I ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r. i jest ustanowiony jako „struktura parasolowa” składająca się z wielu Portfelu. Inwestor dokonuje zakupu klasy tytułów uczestnictwa w Portfelu.

Okres

Okres Portfela i klasy tytułów uczestnictwa jest nieograniczony, a zatem nie ma terminu zapadalności. Twórca nie może jednostronnie rozwiązać Portfela, jednak rada dyrektorów Funduszu i/lub inwestorzy w Portfel mogą w pewnych okolicznościach określonych w Prospekcie informacyjnym i w dokumencie założycielskim Funduszu jednostronnie rozwiązać Portfel, Fundusz i/lub klasę tytułów uczestnictwa. Przypadki automatycznego rozwiązywania mogą być przewidziane na mocy przepisów i rozporządzeń mających zastosowanie do Funduszu.

Cele

Portfel dąży do uzyskania bieżącego dochodu i wzrostu wartości kapitału w dłuższym horyzoncie czasowym.

Portfel będzie w większości inwestować w amerykańskie hipoteczne listy zastawne i inne papiery wartościowe zabezpieczone aktywami.

Portfel nie będzie inwestować więcej niż 33% swoich aktywów w inne papiery wartościowe i instrumenty. Dodatkowo, inwestycje będą obejmować nie więcej niż 25% aktywów Portfela w zamienne papiery wartościowe (papiery wartościowe mogące podlegać zamianom na innego rodzaju papiery wartościowe). Portfel może, w pewnych okolicznościach, utrzymywać ograniczone pozycje w akcjach i podobnych instrumentach.

Portfel promuje aspekty środowiskowe i/lub społeczne, jednak nie zobowiązuje się do dokonywania zrównoważonych inwestycji.

W ramach procesu inwestycyjnego Doradca inwestycyjny wdroży wielostrategiczne podejście do kryteriów środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem („ESG”), które może polegać na zastosowaniu wykluczeń oraz integracji czynników ESG z czynnikami tradycyjnymi.

Portfel korzysta z instrumentów pochodnych w ramach swojej polityki inwestycyjnej, żeby uzyskać ekspozycję na stopy procentowe, kredyty, i/lub waluty w celu podwyższenia stóp zwrotu, zastosowania dźwigni finansowej na aktywach Portfela i zabezpieczenia przed określonym ryzykiem. Znaczna część ekspozycji Portfela może wynikać z zastosowania instrumentów pochodnych. Instrument pochodny jest umową między dwiema lub większą liczbą stron, której wartość zależy od wzrostu i spadku wartości instrumentu bazowego.

W ramach Klasy Tytułów Uczestnictwa dąży się do zabezpieczenia ekspozycji w walucie bazowej Portfela do waluty Klasy Tytułów Uczestnictwa. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że na potrzeby zabezpieczenia walutowego mogą być stosowane różnorodne techniki, które wiążą się z dodatkowym ryzykiem, oraz że nie ma pewności ani gwarancji, że takie zabezpieczenie będzie skuteczne.

Tytuły uczestnictwa w Portfelu mogą podlegać umarzaniu codziennie (w każdym dniu roboczym) na stosowny wniosek.

Portfel jest zarządzany aktywnie i w odniesieniu do Bloomberg Capital US Securitized Index (Total Return Gross) (PLN-Hedged) („Wskaźnika referencyjnego”) dla celów ustalania uznaniowych progów ryzyka wewnętrznego i/lub zewnętrznego, które mogą odnosić się do odchyłań od Wskaźnika referencyjnego.

Doradca inwestycyjny ma pełną swobodę decyzyjną co do aktywów wchodzących w skład Portfela. Portfel będzie zasadniczo obejmować aktywa stanowiące składniki Wskaźnika referencyjnego, jednak może inwestować w takie składniki w różnych proporcjach i może obejmować aktywa, które nie są składnikami Wskaźnika referencyjnego. W związku z tym stopy zwrotu mogą istotnie odbiegać od danego Wskaźnika referencyjnego.

Bieżący dochód podlega akumulacji i dodaniu do wartości inwestycji inwestora.

Walutą Portfela jest USD. Walutą klasy tytułów uczestnictwa jest PLN.

Zwrot z Portfela zależy od wyników Portfela, które są bezpośrednio związane z wynikami jego inwestycji. Profil ryzyka i zysku Portfela opisany w niniejszych kluczowych informacjach zakłada, że inwestycje w Portfel będą utrzymywane przez co najmniej zalecany okres utrzymywania, jak określono poniżej pod nagłówkiem „Jak długo należy utrzymywać inwestycję i czy można wcześniej wybrać pieniądze”.

Należy zapoznać się z sekcją „Jak długo należy utrzymywać inwestycję i czy można wcześniej wybrać pieniądze?” poniżej w celu uzyskania dalszych informacji (w tym o ograniczeniach i/lub karach) na temat możliwości umorzenia inwestycji w Fundusz.

Pełne omówienie celów i polityki inwestycyjnej znajduje się w Prospekcie informacyjnym.

Docelowy inwestor indywidualny

Tytuły uczestnictwa w Portfelu są odpowiednie dla każdego inwestora, (i) dla którego inwestycja w Portfel nie stanowi pełnego programu inwestycyjnego; (ii) który w pełni rozumie i jest skłonny założyć, że ryzyko Portfela wynosi 3 na 7, co stanowi umiarkowanie niską klasę ryzyka; (iii) który nie jest obywatelem Stanów Zjednoczonych ani nie subskrybuje tytułów uczestnictwa w imieniu obywatela lub obywateli Stanów Zjednoczonych; (iv) który rozumie, że może nie odzyskać zainwestowanej kwoty; oraz (iv) który poszukuje inwestycji średnioterminowej. Inwestor może korzystać z platformy wyłącznie w celu realizacji zleceń i działać bez doradztwa ze strony specjalisty inwestycyjnego.

Depozytariusz: State Street Bank International GmbH Luxembourg Branch

Dalsze informacje: Prospekt informacyjny, raporty roczne i półroczne oraz aktualne informacje o cenach tytułów uczestnictwa można uzyskać nieodpłatnie w siedzibie Funduszu oraz w placówkach Zarządzających, administratora lub dystrybutorów Portfela. Prospekt informacyjny jest dostępny w języku angielskim, francuskim, niemieckim, włoskim i hiszpańskim. Niniejszy dokument dotyczy pojedynczego Portfela Funduszu, zaś Prospekt informacyjny oraz raporty roczne i półroczne dotyczą całego Funduszu. Fundusz jest firmą inwestycyjną ze zobowiązaniami rozdzielonymi pomiędzy portfelami zgodnie z przepisami prawa luksemburskiego. W związku z tym aktywa Portfela, w który inwestuje inwestor, nie powinny być wykorzystywane do spłaty zobowiązań żadnych innych portfelu. Struktura ta nie została jednak zweryfikowana w innych jurysdykcjach.

Jakie są ryzyka i możliwe korzyści?

Risk indicator



Niższe Ryzyko

Wyższe Ryzyko



Wskaźnik ryzyka zakłada, że produkt będzie utrzymany przez zalecany okres utrzymywania wynoszący 5 lat(a). Rzeczywiste ryzyko może się znacznie różnić, jeśli produkt zostanie spieniężony na wczesnym etapie, a inwestor może uzyskać mniejszy zwrot.

Zbiorczy wskaźnik ryzyka jest wskaźnikiem poziomu ryzyka dla tego produktu w porównaniu z innymi produktami. Pokazuje, jak prawdopodobne jest, że produkt dozna strat finansowych z powodu ruchów na rynkach lub dlatego, że Portfel nie będzie w stanie dokonać spłaty.

Sklasyfikowaliśmy ten Portfel jako 3 na 7, co stanowi umiarkowanie niską klasę ryzyka. W związku z tym istnieje małe prawdopodobieństwo, że potencjalne straty wynikające z przyszłych wyników na umiarkowanie niskim poziomie i słabych warunków rynkowych wpłyną na zdolność Portfela do dokonania spłaty.

Należy pamiętać o ryzyku walutowym. W niektórych okolicznościach można otrzymać płatności w innej walucie, dlatego ostateczny zwrot będzie zależny od kursu wymiany między dwiema walutami. Ryzyko to nie jest uwzględnione we wskaźniku przedstawionym powyżej.

Inne istotne ryzyka związane z Portfelem, które nie są zawarte w zbiorczym wskaźniku ryzyka, są określone w Prospekcie informacyjnym. Ten produkt nie obejmuje żadnej ochrony przed przyszłymi wynikami rynkowymi, co może spowodować utratę części lub całości inwestycji. Jeśli Fundusz nie będzie w stanie dokonać należytej spłaty, inwestor może stracić całą inwestycję.

Scenariusze dotyczące wyników

Ostateczna wartość inwestycji w ten produkt zależy od przyszłych wyników rynku. Przyszła sytuacja rynkowa jest niepewna i nie można dokładnie przewidzieć, jak się rozwinie.

Scenariusz warunków skrajnych pokazuje, ile pieniędzy można odzyskać w ekstremalnych warunkach rynkowych. W przyszłości sytuacja na rynkach może kształtować się w zgoła odmienny sposób.

Zalecany okres utrzymywania:	5 latach	
Przykładowa inwestycja:	50000 PLN	
	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po 1 roku	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po 5 latach

Scenariusze

Minimum	W przypadku wyjścia przed upływem 5 lat nie ma minimalnej gwarancji zwrotu. Można stracić część lub całość inwestycji.		
Warunki skrajne	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	36990 PLN	33620 PLN
	Średnia roczna stopa zwrotu	-26.02%	-7.63%
Niekorzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	41720 PLN	44020 PLN
	Średnia roczna stopa zwrotu	-16.56%	-2.52%
Umiarkowany	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	48720 PLN	51470 PLN
	Średnia roczna stopa zwrotu	-2.56%	0.58%
Korzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	52140 PLN	56540 PLN
	Średnia roczna stopa zwrotu	4.28%	2.49%

Przedstawione dane liczbowe obejmują wszystkie koszty samego produktu, ale mogą nie obejmować wszystkich kosztów płaconych doradcy lub dystrybutorowi. W danych liczbowych nie uwzględniono twojej osobistej sytuacji podatkowej, która również może mieć wpływ na wielkość zwrotu.

Scenariusz warunków skrajnych pokazuje, ile pieniędzy można odzyskać w ekstremalnych warunkach rynkowych.

Scenariusz niekorzystny: ten typ scenariusza miał miejsce w przypadku inwestycji dokonanych w okresie od 2017 do 2022.

Scenariusz umiarkowany: ten typ scenariusza miał miejsce w przypadku inwestycji dokonanych w okresie od 2016 do 2021.

Scenariusz korzystny: ten typ scenariusza miał miejsce w przypadku inwestycji dokonanych w okresie od 2013 do 2018.

Co się stanie, jeśli Goldman Sachs Asset Management B.V. nie ma możliwości wypłaty?

Inwestor nie może odnieść strat finansowych z powodu niewykonania zobowiązania przez Twórcę.

Aktywa Portfela i Funduszu są przechowywane w bezpiecznym miejscu przez ich Depozytariusza. W przypadku niewypłacalności Twórcy nie wpłynie to na aktywa Funduszu przechowywane przez Depozytariusza. Jednakże w przypadku niewypłacalności Depozytariusza lub osoby działającej w jego imieniu Fundusz może ponieść straty finansowe. Ryzyko to jest jednak w pewnym stopniu ograniczone przez fakt, że Depozytariusz jest zobowiązany na mocy prawa i rozporządzeń do oddzielenia własnych aktywów od aktywów Funduszu. Depozytariusz będzie również odpowiedzialny wobec Funduszu za wszelkie straty wynikające między innymi z jego zaniedbania, oszustwa lub umyślnego niewypełnienia swoich zobowiązań (z zastrzeżeniem pewnych ograniczeń określonych w umowie z Depozytariuszem).

Straty nie są pokrywane przez system rekompensaty lub gwarancji inwestora.

Jakie są koszty?

Osoba doradzająca w zakresie produktu lub sprzedająca ten produkt może nałożyć również inne koszty. W takim przypadku osoba ta przekaze informacje na temat tych kosztów i pokaże, jaki wpływ będą miały na inwestycję. Jeżeli Portfel jest częścią innego produktu, na przykład ubezpieczenia powiązanego z jednostkami uczestnictwa, może się to wiązać z dodatkowymi kosztami dla tego produktu.

Koszty w czasie

W tabelach podano kwoty, które są pobierane z inwestycji na pokrycie różnych rodzajów kosztów. Kwoty te zależą od zainwestowanych środków i okresu utrzymywania produktu. Przedstawione kwoty są ilustracjami opartymi na przykładowej kwocie inwestycji i różnych możliwych okresach inwestycji.

Założyliśmy, że:

– w pierwszym roku otrzymałbyś z powrotem kwotę, którą zainwestowałeś (0% rocznej stopy zwrotu). W odniesieniu do pozostałych okresów utrzymywania założyliśmy, że produkt osiąga wyniki takie, jak pokazano w scenariuszu umiarkowanym

- zainwestowano 50,000.00 PLN

	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po 1 roku	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po 5 latach
Łączne koszty	2674 PLN	5802 PLN
Wpływ kosztów w skali roku (*)	5.3%	2.2% każdego roku

(*) Ilustruje to, w jaki sposób koszty zmniejszają Twój zwrot każdego roku w okresie utrzymywania. Na przykład pokazuje to, że w przypadku wyjścia z inwestycji z upływem zalecanego okresu utrzymywania inwestycji prognozowany średni roczny zwrot wynosi 2.8% przed uwzględnieniem kosztów i 0.6% po uwzględnieniu kosztów.

Dane te obejmują maksymalną opłatę dystrybucyjną, jaką może pobrać osoba sprzedająca produkt. Osoba ta poinformuje o rzeczywistej wysokości opłaty dystrybucyjnej.

Struktura kosztów

Koszty jednorazowe przy wejściu lub wyjściu		Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po roku
Koszty wejścia	4.00% kwoty, którą wpłacasz, wchodząc w tę inwestycję.	Do 2000 PLN
Koszty wyjścia	Nie pobieramy opłaty za wyjście w przypadku tego produktu, ale osoba sprzedająca produkt może taką opłatę pobierać.	0 PLN
Koszty bieżące ponoszone każdego roku		
Opłaty za zarządzanie i inne koszty administracyjne lub operacyjne	1.29% wartości Twojej inwestycji rocznie. Ta wartość procentowa oparta jest na rzeczywistych kosztach z ostatniego roku.	645 PLN
Koszty transakcji	0.06% wartości Twojej inwestycji rocznie. Jest to szacunkowa kwota kosztów ponoszonych przy zakupie i sprzedaży bazowych wariantów inwestycyjnych dla danego produktu. Rzeczywista kwota będzie się różnić w zależności od tego, jak dużo kupujemy i sprzedajemy.	29 PLN
Koszty dodatkowe ponoszone w szczególnych warunkach		
Opłaty za wyniki (i premie motywacyjne)	W przypadku tego produktu nie istnieje opłata za wyniki.	0 PLN

Ile czasu powinienem posiadać produkt i czy mogę wcześniej wypłacić pieniądze?

Zalecany okres utrzymywania: 5 lat.

Twórca uważa, że jest to odpowiedni okres, w którym Portfel może wdrożyć swoją strategię i potencjalnie wygenerować zyski. Umorzenie inwestycji po tym czasie nie jest zalecane, a podczas gdy dłuższe okresy utrzymywania pozwalają Portfelowi na wdrożenie jego strategii, wynik jakiegokolwiek okresu utrzymywania w odniesieniu do zysków inwestycyjnych nie jest gwarantowany.

Inwestorzy mogą umarzać swoje tytuły uczestnictwa w dowolnym dniu roboczym (określonym w Prospekcie informacyjnym) za uprzednim pisemnym powiadomieniem zgodnie z opisem w Prospekcie informacyjnym.

Umorzenie tytułów uczestnictwa w Portfelu przed końcem zalecanego okresu utrzymywania może mieć negatywny wpływ na zwrot z inwestycji i może zwiększać ryzyko związane z inwestycją, co może prowadzić do strat.

Jak mogę złożyć skargę?

W przypadku podjęcia decyzji o zainwestowaniu w Portfel, a następnie chęci złożenia skargi związanej z nim lub z zachowaniem Twórcy lub dystrybutora Portfela, w pierwszej kolejności można skontaktować się z zespołem ds. obsługi inwestorów Goldman Sachs Asset Management pod numerem +44 207 774 6366, pocztą elektroniczną pod adresem ESS@gs.com, pocztą tradycyjną pod adresem Goldman Sachs Asset Management B.V., Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, Haga, Holandia lub za pośrednictwem strony internetowej <https://www.gsam.com/content/gsam/uk/en/advisers/about-gsam/contact-us.html>. Jeżeli skarga nie zostanie rozpatrzona w sposób zadowalający, można również złożyć skargę bezpośrednio do rzecznika finansowego (www.financial-ombudsman.org.uk).

Inne istotne informacje

Niniejszy dokument może nie zawierać wszystkich informacji niezbędnych do podjęcia decyzji, czy zainwestować w Portfel. Należy również zapoznać się z Prospektem informacyjnym, dokumentem założycielskim Funduszu i najnowszym raportem rocznym (jeśli jest dostępny). Informacje te będą udostępniane bezpłatnie przez stronę dostarczającą niniejsze kluczowe informacje na pisemny wniosek.

Więcej informacji na temat poprzednich wyników z ostatnich 7 lat oraz poprzednich scenariuszy wyników klasy tytułów uczestnictwa można znaleźć na stronie internetowej:

<https://www.gsam.com/content/gsam/global/en/kiid.html>. Obejmuje to obliczenia scenariusza wyników, które są aktualizowane co miesiąc.