

Goldman Sachs US Dollar Credit

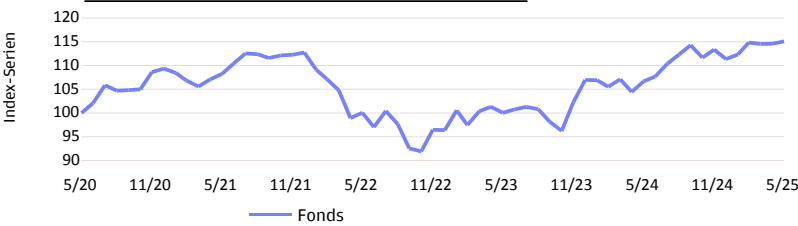
Verwaltungsgesellschaft: Goldman Sachs Asset Management B.V.

Anlageziel

Der Fonds ist als Finanzprodukt gemäß Artikel 8 der EU-Offenlegungsverordnung klassifiziert. Der Fonds bewirbt ökologische oder soziale Merkmale, hat jedoch kein nachhaltiges Anlageziel. Der Fonds bezieht neben traditionellen Faktoren auch ESG-Faktoren und Risiken in den Anlageprozess ein. Ausführliche Informationen zu den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen des Fonds finden Sie im PCD (Prospektanhang „Vorvertragliches Informationsdokument“) auf <https://am.gs.com/en-int/advisors/funds>. Der Fonds investiert vornehmlich in ein diversifiziertes Portfolio aus auf US-Dollar lautenden Unternehmensanleihen mit einem Rating von AAA bis BBB-). Der Fonds kann einen begrenzten Prozentsatz in Unternehmensanleihen mit einer geringeren Kreditqualität (mit einem Kreditrating unter BBB-) und daher mit einem höheren Kreditrisiko investieren. Wir ziehen fundamentale und quantitative Analysen heran, um Bewertungsunterschiede zwischen den Anleiheemittenten einer Branche und zwischen verschiedenen Sektoren und Qualitätssegmenten (Bonitätsbewertungen) zu ermitteln und auszunutzen. Wir kombinieren unsere Analyse bestimmter Emittenten von Unternehmensanleihen mit einer breiteren Marktanalyse, um ein bestmögliches Portfolio zu erstellen, und unterziehen alle Emittenten einer eingehenden Analyse der geschäftlichen und finanziellen Risiken, bevor wir investieren. Der Fonds wird aktiv verwaltet, wobei der Schwerpunkt auf der Auswahl von Anleihen liegt und die Grenzen der Durationsabweichung Verhältnis zur Benchmark beibehalten werden. Daher kann die Fondspositionierung erheblich von der Benchmark abweichen. Nicht abgesichert, gemessen über einen Zeitraum von mehreren Jahren streben wir an, die Wertentwicklung der Benchmark, des Bloomberg US Corporate, zu übertreffen. Die Benchmark stellt ein breites Spektrum unseres Anlageuniversums dar. Der Fonds darf auch in Anleihen investieren, die nicht Teil des Benchmark-Universums sind. Für diese bestimmte abgesicherte Anteilsklasse gibt es keine Benchmark, da wir eine Währungsabsicherungsstrategie anwenden. Die Basiswährung des Fonds ist der US-Dollar (USD), und der Fonds kann in anderen Währungen als dem USD engagiert sein. Mit der Absicherung dieser Anteilsklasse streben wir an, die Basiswährung des Fonds (USD) durch die Basiswährung dieser Anteilsklasse – Südafrikanische Rand (ZAR) – zu ersetzen. Das Engagement des Fonds in anderen Währungen als USD bleibt in dieser Anteilsklasse bestehen. Eine Währungsabsicherung besteht darin, eine Gegenposition in einer anderen Währung zu übernehmen. Sie können Ihre Beteiligung an diesem Fonds an jedem (Werk-)Tag verkaufen, an dem der Wert der Anteile ermittelt wird. Für diesen Fonds erfolgt dies täglich. Ziel des Fonds ist es, Ihnen eine regelmäßige Dividende zu bieten.

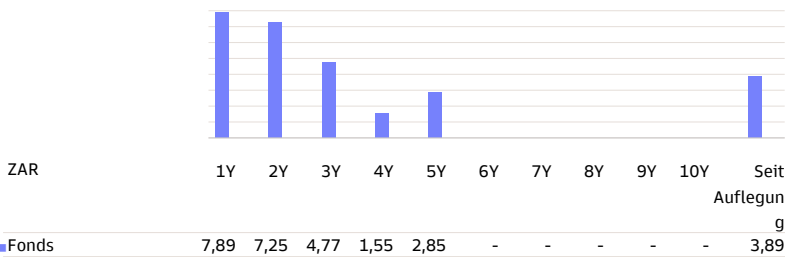
* Die gesamte Anlagepolitik wurde aus dem Basisinformationsblatt übernommen. Das Kapital und/oder die Rendite sind weder garantiert noch geschützt.

Wertentwicklung (netto %) in der Vergangenheit *



^ Diese Wertentwicklung wurde erzielt, als der Fonds andere Merkmale aufwies.

Annualisierte Rendite (netto %) *



Stand: 31. Mai 2025

Wichtige Informationen

Fondstyp	Renten
	X ausschüttend(M) (hedged ii)
Anteilsklassentyp	ZAR
Anteilsklasse	LU2035479273
ISIN Code	NNUSXD LX
Bloomberg Code	LU2035479273.LUF
Reuters Code	49222060
Telekurs Code	-
WKN Code	-
Sedol Code	-
SFDR-Klassifizierung	Artikel 8
Domizil	LUX
Benchmark	No BM
NIW Berechnung	Täglich

Stammdaten

Auflegungsdatum Teilfonds	29/04/2011
Auflegungsdatum Anteilsklasse	07/10/2019
Fälligkeit des Teilfonds	Unbestimmt
Mindestzeichnung	Anteil 1
Nettoinventarwert (NIW)	ZAR 3.032,52
NIW zum Vormonatseende	ZAR 3.045,96
Jahreshoch (16/09/2024)	ZAR 3.239,64
Jahrestief (11/04/2025)	ZAR 2.964,36
Portfoliowert Teilfonds (Mio)	USD 4.417,59
Portfoliowert Anteilklasse (Mio)	ZAR 419,45
Gesamtes Nettovermögen (Mio)	USD 4.474,05
Anzahl der ausstehenden Anteile	138.316
Duration	6,57
Durchschnittliches Rating	BBB+
Rendite bis zur Fälligkeit	5,56
Yield to worst	5,52

Gebühren

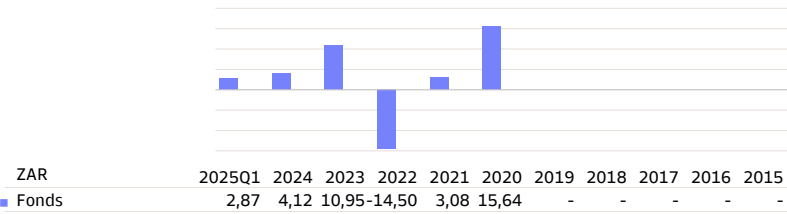
Laufende Kosten pro Jahr:	
Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten	1,22%
Transaktionskosten	0,69%
Jährliche Managementgebühr	1,00%
Servicegebühr	0,15%
Ausgabeaufschlag (max.)	5,00%
Rücknahmeabschlag	-

Top 10

CVS HEALTH CORPORATION 4.78% 25 MAR 2038-37	0,99%
ORACLE CORPORATION 2.95% 01 APR 2030-30	0,97%
JPMORGAN CHASE & CO. 5.336% 23 JAN 2035-34	0,93%
MARS INCORPORATED 5.2% 01 MAR 2035-34 144A	0,80%
BRITISH TELECOMMUNICATIONS PUBL 9.625% 15 DEC 2030	0,76%
MSCI INC. 3.625% 01 NOV 2031-26 144A	0,76%
BNP PARIBAS 3.052% 13 JAN 2031-30 144A	0,74%
SOLVENTUM CORPORATION 5.6% 23 MAR 2034-33	0,70%
HCA INC. 3.5% 01 SEP 2030-30	0,69%
JPMORGAN CHASE & CO. 3.509% 23 JAN 2029-28	0,68%

Haftungsausschlüsse

Bitte lesen Sie den rechtlichen Hinweis am Ende des Dokuments. Die Angaben zur Wertentwicklung stammen von Goldman Sachs Asset Management.



* Die frühere Wertentwicklung kann nicht als verlässlicher Hinweis auf die künftige Wertentwicklung herangezogen werden. Bei der Berechnung wurden alle auf der Ebene des Fonds anfallenden Gebühren und Aufwendungen mit Ausnahme des Ausgabeaufschlags berücksichtigt. Gegebenenfalls anfallende Verwahrstellenkosten würden die Wertentwicklung zusätzlich reduzieren.

Statistiken

ZAR	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Standardabweichung	5,01	8,77	8,14
Value at Risk (95% annualisiert)			9,46%

Value at Risk (VaR) ist ein Risikomaß, das angibt, welchen Wert der Verlust einer bestimmten Risikoposition mit einer gegebenen Wahrscheinlichkeit und in einem gegebenen Zeithorizont nicht überschreitet.

Risiken

Gesamtrisikoindikator							
Risiko	Niedrigeres Risiko			Höheres Risiko			
	1	2	3	4	5	6	7

Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubehalten. Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 5 Jahre lang halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig einlösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

Wir haben dieses Produkt in die Risikoklasse 3 von 7 eingestuft, was einer mittelniedrigen Risikoklasse entspricht. Dies bedeutet, dass sich die möglichen Verluste aufgrund der zukünftigen Wertentwicklung im niedrigen bis mittleren Bereich bewegen, und dass sich ungünstige Marktbedingungen wahrscheinlich nicht auf die Fähigkeit des Fonds auswirken werden, Sie zu bezahlen.

Beachten Sie das Währungsrisiko, wenn die Währung des Fonds von der offiziellen Währung des Mitgliedstaats abweicht, in dem der Fonds an Sie vermarktet wird. Sie erhalten Zahlungen in einer anderen Währung als der offiziellen Währung des Mitgliedstaats, in dem der Fonds an Sie vermarktet wird, so dass die endgültige Rendite, die Sie erhalten, vom Wechselkurs zwischen den beiden Währungen abhängt. Das Risiko ist bei dem oben angegebenen Indikator nicht berücksichtigt.

Dies sind die relevanten Risiken dieses Fonds:

Marktrisiko: Dieses Risiko hängt mit Finanzinstrumenten zusammen, die von der wirtschaftlichen Entwicklung der einzelnen Unternehmen, von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie von den wirtschaftlichen und politischen Bedingungen in den einzelnen Ländern beeinflusst werden.

Kreditrisiko: Ein möglicher Ausfall der Emittenten der zugrunde liegenden Anlagen kann sich auf den Wert Ihrer Anlagen auswirken.

Liquiditätsrisiko: Die zugrunde liegende Anlage kann schwer zu veräußern sein, was wiederum die Möglichkeit der Rückgabe Ihrer Anlage beeinflussen würde.

Konzentrationsrisiko: Anlagen, die sich auf eine bestimmte Region oder ein bestimmtes Thema konzentrieren, können durch ein einziges Ereignis stark beeinflusst werden.

Nachhaltigkeitsrisiko: Das Auftreten eines Ereignisses oder eines Zustandes in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung, was sich tatsächlich oder möglicherweise erheblich auf den Wert der Anlagen auswirken könnte.

Die Absicherung von Anteilsklassen, eine Methode, mit der versucht wird, das spezifische Zinsrisiko zu steuern, kann je nach Wirksamkeit der Absicherung zu einem zusätzlichen Kreditrisiko und einem Rest-Marktrisiko führen.

Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Prospekt und dem Basisinformationsblatt.

Bruttodividende

Jahr	2025 YTD	2024	2023	2022	2021
ZAR	131,00	317,10	318,00	318,00	318,00

Länderallokation

USA	84,36%
Großbritannien	3,75%
Irland	2,14%
Frankreich	1,88%
Niederlande	1,75%
Schweiz	1,32%
Liquide Mittel	1,03%
Japan	0,87%
Kanada	0,80%
Belgien	0,65%
Sonstige	1,47%

Währungsallokation

USD	100,01%
EUR	-0,01%

Ratings

AA	0,67%
A	26,15%
BBB	67,47%
BB	3,70%
B	0,42%
Schatzbriefe / Liquide Mittel	1,03%
Nicht bewertet	0,57%

Sektorallokation

Bankensektor	26,19%
Nicht-Zyklische Konsumgüter	20,57%
Technologie	10,89%
Zyklische Konsumgüter	7,84%
Kommunikation	7,39%
Finanzwesen	4,74%
Investitionsgüter	4,67%
Immobilien	4,63%
Elektronik	3,55%
Energie	3,49%
Sonstige	6,05%

Andere Anteilsklassen

Y ausschüttend(M) (hedged i)	ZAR	LU2035479786
------------------------------	-----	--------------

Haftungsausschlüsse

Bitte lesen Sie den rechtlichen Hinweis am Ende des Dokuments. Die Angaben zur Wertentwicklung stammen von Goldman Sachs Asset Management.

Infoblatt

Goldman Sachs US Dollar Credit

Haftungsausschlüsse

Dieses Dokument ist eine Marketingkommunikation. Dieses Dokument wird nur zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt und stellt weder eine Werbung oder Empfehlung noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Anlageinstrumenten, zur Tätigung einer Transaktion oder zum Eingehen von Rechtsbeziehungen dar und entbindet den Empfänger nicht von der Ausübung seines eigenen Urteils. Der Fonds ist möglicherweise nicht für alle Anleger geeignet. Anleger sollten sich von ihren eigenen, unabhängigen Beratern hinsichtlich ihrer finanziellen Situation und ihren steuerlichen Verpflichtungen beraten lassen, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen, und sie sollten sich über die für Anlagen geltenden lokalen Gesetze informieren. Anlage- oder sonstige Entscheidungen sollten nicht auf der Grundlage dieses Dokuments getroffen werden. Anleger sollten die entsprechenden Fondsdokumente wie den Verkaufsprospekt und die Basisinformationsblätter sowie die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte gründlich analysieren, um sich mit den spezifischen Risiken einer Anlage in den Fonds vertraut zu machen.

Wenngleich die gebotene Sorgfalt walten gelassen wurde, um zu gewährleisten, dass die Informationen zutreffend, richtig und vollständig sind, kann keine Garantie, Gewährleistung oder Zusicherung – weder ausdrücklich noch implizit – bezüglich des Zutreffens, der Aktualität, Eignung, Richtigkeit oder Vollständigkeit des Inhalts dieses Dokuments gegeben werden, und weder Goldman Sachs Asset Management B.V. noch irgendeine andere zu The Goldman Sachs Group Inc. gehörende Gesellschaft oder Einheit, noch deren Geschäftsleitungsmitglieder, Verwaltungsräte oder Angestellte können für Verluste haftbar gemacht werden, die durch die Nutzung der in diesem Dokument enthaltenen Informationen entstehen könnten, und es wird hiermit im vollen gemäß den gültigen Gesetzen und/oder Bestimmungen zugelassenen Umfang ausdrücklich jegliche – ausdrückliche, gesetzliche oder implizite – Gewährleistung bezüglich der in diesem Dokument enthaltenen Informationen und jeglicher Folgen aus der Verwendung dieses Dokuments und seiner Inhalte abgelehnt, unter anderem einschließlich jeglicher Gewährleistung der Markttauglichkeit, Nichtverletzung, Eignung für einen bestimmten Zweck bzw. eine bestimmte Verwendung und jeglicher sich aus dem Performanceverlauf ergebender Gewährleistung. Alle Informationen in diesem Dokument können ohne vorherige Ankündigung geändert oder aktualisiert werden.

Die Informationen richten sich an Anleger mit Domizil in der Schweiz. Die Informationen in diesem Dokument sind ausdrücklich nicht für Personen bestimmt, denen der Zugang zu diesen Informationen aufgrund ihrer Nationalität und/oder ihres Wohnsitzes oder Domizils gemäß den lokalen Gesetzen oder Vorschriften nicht gestattet ist. Der Fonds ist weder nach dem Securities Act 1933 der USA noch nach dem Investment Company Act von 1940 registriert. Die Angaben zum Fonds sind kein Angebot zum Verkauf oder zum Verkauf in den USA, ihren Territorien, Besitzungen oder Protektoraten, die ihrer Rechtsprechung unterliegen, oder an US-Personen. Weder dieses Dokument noch eine Kopie davon darf in die Vereinigten Staaten oder an US-Personen versandt, mitgenommen oder dort verteilt werden.

Der in Luxemburg domizilierte Fonds wurde von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) zugelassen und kann als solcher in oder aus Luxemburg vermarktet werden. Er wurde außerdem von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA für ein Angebot an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz genehmigt. Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz ist State Street Bank International GmbH, München, Niederlassung Zürich, Kalanderplatz 5, CH-8027 Zürich. Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, die Satzung sowie die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf künftige Ergebnisse zu. Die historische Performance, Renditen und Finanzmarkt-Szenarios stellen keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung oder für zukünftige Renditen einer Anlage dar. Jede Anlage birgt ein Risiko, insbesondere im Hinblick auf Wert- und Ertragsschwankungen, einschließlich eines möglichen Kapitalverlustes. Die Angaben zur Wertentwicklung berücksichtigen nicht die bei der Zeichnung und/oder Rücknahme erhobenen Kommissionen. Für Einzelheiten zu den fondsspezifischen Kosten und Risiken lesen Sie bitte den Prospekt. In Verbindung mit dem Fonds und gemäß dem Prospekt für die Schweiz können Retrozessionen als Vergütung für das Angebot in der Schweiz gezahlt werden.

Fußnote

Die Top 10 Holdings werden ausschließlich Barmittel und synthetischer Barmittel angezeigt. Die Portfolioallokationen (sofern verfügbar) sind inklusive Kassabestand und inklusive synthetischer Barmittel dargestellt. Der Kassabestand umfasst Einlagen, Bar-Sicherheiten, Devisenkassageschäfte, Devisentermingeschäfte und andere liquide Vermögenswerte, wie Verbindlichkeiten und Forderungen. Sofern eine Allokation Derivate aufweist, beinhalten die synthetischen Barmittel den Barausgleich aus Derivaten.

Weitere Informationen über die durch den Fonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale finden Sie auf unserer SFDR-Seite unter www.gsam.com/responsible-investing.

Goldman Sachs US Dollar Credit

Lexikon

Alpha (%): Alpha ist eine zusätzliche Rendite - durch Mittel des aktiven Managements - eines Fonds, die über die Benchmark-Rendite hinausgeht. Im Falle eines positiven Alphas hat der Fonds besser abgeschnitten als die Benchmark.

Anwendbares Recht (Land): Das Domizil oder Land der Geschäftstätigkeit ist das Land, in dem der Investmentfonds seinen Sitz hat. Dies kann wichtige Konsequenzen in Bezug auf die Besteuerung haben.

Ausgabeaufschlag (max.): Dies ist eine einmalige Gebühr für Käufer eines Investmentfonds. Sie wird normalerweise als Prozentsatz des Kapitals ausgedrückt, das Sie investieren. Der vorgesehene Prozentsatz darf bei einem maximalen Ausgabeaufschlag nicht überschritten werden.

Ausschüttend: Ausschüttende Fonds schütten periodisch (meist jährlich) Dividenden aus, wenn sie im vergangenen Jahr positive Ergebnisse erzielt haben. Die Dividende ist jedoch nicht vorgegeben und wird vom Fonds selbst festgelegt. Sie kann daher von einem Jahr zum anderen erheblich abweichen.

Benchmark: Vorgegebener, objektiver Maßstab, mit dem die Renditen eines Investmentfonds verglichen werden.

Beta: Das Beta zeigt, wie die Volatilität eines Fonds im Vergleich zum breiten Markt ist.

Börsensteuer: Dies ist die Börsenabgabe auf den Nettoinventarwert, ausgedrückt in Prozent. Ihre Bank oder Maklerfirma erhebt beim Kauf oder Verkauf von Investmentfonds Börsengebühren oder Börsensteuern. Beim Kauf von neu ausgegebenen Aktien oder Anleihen zahlen Sie keine Börsensteuer.

Depotgebühr: Gebühren, die eine Finanzinstitution von ihren Kunden für die Verwahrung beweglicher Vermögenswerte, erhebt.

Duration: Maß für die Zinssensitivität von Anleihekursen. Je länger die durchschnittliche Restlaufzeit der Anleihen im Fonds ist (höhere Duration), desto stärker reagieren die Anleihekurse auf eine Zinsänderung. Wenn die Zinssätze steigen, sinken die Anleihekurse, und andersherum.

Durchschnittliches Rating: Das durchschnittliche Rating des Fonds basiert auf dem durchschnittlichen Rating der Fondsbestandteile. Moody-, Fitch- und S & P-Ratings werden verwendet, um das durchschnittliche Rating auf der Ebene der zugrunde liegenden Anlagen zu berechnen. Die Zusammensetzung wird berechnet als Durchschnitt, unter der Voraussetzung, dass die Ratings verfügbar sind. Dieses zusammengesetzte Rating wird für festverzinsliche Anlagen berechnet. Das Rating reicht von hoch („AAA“ und „AA“) über mittel („A“ und „BBB“) bis niedrig („BB“, „B“, „CCC“, „CC“ und „C“).

Equities: Aktien.

Fixed Income: Renten.

Floating Rate Notes: Floating Rate Notes sind Anleihen mit einem variablen Zinssatz.

Fonds: „Fonds“ ist ein allgemein verwendeter Begriff für einen Organismus für gemeinsame Anlagen. Der Begriff kann sich auf einen Unterfonds einer belgischen Sicav, einen Unterfonds eines luxemburgischen Sicav, einen gemeinschaftlichen Anlagefonds oder einen Unterfonds eines gemeinschaftlichen Anlagefonds beziehen. Die beworbene Anlage betrifft den Erwerb von Anteilen an einem Fonds und nicht an einem zugrunde liegenden Vermögenswert, in den der Fonds investiert.

Fondstyp: Aktienfonds, Anlagefonds, Money Market oder Geldmarktfonds, strukturierter Fonds (mit der einen oder anderen Art des Kapitalschutzes) oder Multi Asset oder gemischter Fonds.

Gesamtes Nettovermögen (Mio): Die Anlagen, die von allen Anteilsklassen eines Fonds verwaltet werden.

Gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit: Die gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit wird in der Zahl der Jahre, gewichtet anhand des Anteils der Wertpapiere im Portfolio, ausgedrückt, und ermöglicht eine Schätzung der Zinssensitivität des Geldmarktfonds. Mit steigender gewichteter durchschnittlicher Restlaufzeit vergrößert sich der Einfluss einer Zinsänderung auf den Portfoliopreis.

Information Ratio: Benchmark für das Renditerisiko bei der Beurteilung der Wertentwicklung eines Fonds. Je höher die Information Ratio ist, desto höher ist die erzielte Rendite pro Risikoeinheit.

Jahreshoch (TT.MM.JJJJ): Gibt den höchsten Kurs für den Fonds über das vergangene Jahr wieder und an welchem Tag das war.

Jahrestief (TT.MM.JJJJ): Gibt den niedrigsten Kurs für den Fonds über das vergangene Jahr wieder und an welchem Tag das war.

Jährliche Managementgebühr: Verwaltungsgebühren sind die jährlich wiederkehrenden Gebühren, ausgedrückt als ein Prozentsatz. Diese Gebühren müssen Sie nicht zum Kaufzeitpunkt eines Fonds bezahlen. Sie werden jährlich von der Rendite des Fonds einbehalten. Es ist eine Gebühr für die Verwaltung eines Fonds.

Laufende Kosten: Die laufenden Kosten werden vom Fonds im Laufe des Jahres abgezogen und können von Jahr zu Jahr schwanken. Weitere Informationen zu den laufenden Kosten finden Sie im Basisinformationsblatt (KID) des Fonds. Die laufenden Kosten setzen sich zusammen aus (i) Verwaltungsgebühren und sonstigen Verwaltungs- oder Betriebskosten und (ii) Transaktionskosten.

Mindestzeichnung: Zeigt den Mindestbetrag oder die Mindestanzahl der Anteile an, die in den Teilfonds investiert werden müssen.

Money Market: Geldmarkt.

Morningstar-Gesamtrating: Das Overall Morningstar Rating ist ein gewichtetes Mittel der einzelnen Ratings.

Morningstar-Rating 3 Jahre: Ein (quantitatives) Rating, das über einen Zeitraum von drei Jahren berechnet wird, wobei vergangene Renditen und eventuelle Kursschwankungen berücksichtigt werden.

Morningstar-Rating 5 Jahre: Ein (quantitatives) Rating, das über einen Zeitraum von fünf Jahren berechnet wird, wobei vergangene Renditen und eventuelle Kursschwankungen berücksichtigt werden.

Morningstar-Ratings: Morningstar ist ein unabhängiger Anbieter von Anlageanalysen. Das Morningstar-Rating ist eine quantitative Bewertung der Wertentwicklung eines Fonds in der Vergangenheit. Sie berücksichtigt die mit einem Fonds verbundenen Risiken und die von einem Fonds erhobenen Gebühren. Das Rating berücksichtigt keine qualitativen Elemente und wird anhand einer (mathematischen) Formel berechnet. Fonds werden kategorisiert und mit ähnlichen Fonds auf Grundlage ihrer Punktzahl verglichen. Sie erhalten dann 1 bis 5 Sterne. In jeder Kategorie erhalten die ersten 10 % 5 Sterne, die folgenden 22,5 % 4 Sterne, die folgenden 35 % 3 Sterne, die folgenden 22,5 % 2 Sterne und die letzten 10 % 1 Stern. Das Rating wird monatlich berechnet, wobei die Wertentwicklung in der Vergangenheit über Zeiträume von 3, 5 und 10 Jahren und ohne Berücksichtigung zukünftiger Märkte oder der Wertentwicklung berücksichtigt wird.

Multi Asset: Multi Asset.

Nettoinventarwert (NIW): Der Nettoinventarwert oder NIW ist der Preis oder Kurs eines Teilfonds. Der NIW wird berechnet durch Addieren des Wertes aller Produkte, in die der Fonds angelegt hat, und durch Dividieren durch die Anzahl ausgegebener Aktien.

Portfoliowert Anteilklasse (Mio): Das gesamte verwaltete Vermögen in einer Anteilsklasse.

Portfoliowert Teilfonds (Mio): Die Vermögenswerte, die von allen Anteilsklassen eines Fonds verwaltet werden.

Ratings: Die Kreditqualität einer einzelnen Anleihe wird von privaten, unabhängigen Rating-Agenturen wie Standard & Poor's, Moody's und BarCap & Fitch bestimmt. Das Rating reicht von hoch („AAA“ und „AA“) über mittel („A“ und „BBB“) bis niedrig („BB“, „B“, „CCC“, „CC“ und „C“). Investment-Grade-Anleihen (Ratings „AAA“ bis „BBB“) weisen typischerweise ein geringeres Risiko auf als Anleihen mit „BB“- bis „C“-Rating, bei denen es sich um risikoreiche Anleihen handelt.

R-Quadrat: Misst das Verhältnis zwischen Portfolio und Benchmark und gibt Einblick in die Vergleichbarkeit der Portfolioanlage gegenüber der ausgewählten Benchmark. Eine Zahl nahe bei 1 bedeutet eine starke Vergleichbarkeit, während Zahlen nahe bei null nicht vergleichbar sind.

Rücknahmeabschlag: Dies ist eine einmalige Gebühr, die erhoben werden kann, wenn Sie sich aus dem Investmentfonds zurückziehen wollen.

Servicegebühr: Zur Kompensation der regelmäßigen und/oder laufenden Kosten.

Sharpe Ratio: Die Sharpe Ratio gibt die Wertentwicklung eines Fonds nach Korrektur in Bezug auf die Risiken an. Je höher die Sharpe Ratio, desto besser ist die risikokorrigierte Wertentwicklung eines Fonds.

SFDR-Klassifizierung: Die Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Sustainable Finance Disclosure Regulation – SFDR) soll mehr Transparenz darüber schaffen, wie die Teilnehmer am Finanzmarkt Nachhaltigkeitsrisiken und -chancen in ihre Investitionsentscheidungen und -empfehlungen integrieren. Teil der SFDR ist ein Klassifikationssystem mit neuen Offenlegungsanforderungen für Anlageprodukte: Artikel 6 – Produkte, die Nachhaltigkeitsrisiken im Anlageprozess umsetzen. Diese Fonds fördern keine Umwelt-, Sozial- oder Good-Governance-Merkmale und verfolgen kein nachhaltiges Anlageziel. Artikel 8 – Produkte, die ökologische und soziale Merkmale fördern. Artikel 9 – Produkte, die ein nachhaltiges Anlageziel aufweisen.

SICAV: SICAV ist die französische Abkürzung für „Investmentgesellschaft mit variablem Kapital“. Eine SICAV ist ein OGA vom statutarischen Typ, eine juristische Person und meistens eine Aktiengesellschaft. Das typische Merkmal eines SICAV-Investmentfonds ist, dass er sein Kapital ohne jegliche Formalitäten durch die Ausgabe neuer Anteile kontinuierlich erhöhen oder sein Kapital durch den Kauf bestehender Anteile verringern kann.

Standardabweichung: Die Standardabweichung sagt etwas über die Wahrscheinlichkeit aus, dass ein Kurs in dem kommenden Zeitraum innerhalb eines bestimmten Bereichs schwankt. Im Falle einer signifikanten Standardabweichung (= hohe Volatilität) spricht man von einer großen Bandbreite möglicher Ergebnisse.

Structured: Strukturierte Produkte.

Swing-Faktor: Mit dem Swing Pricing soll der Verwässerungseffekt verringert werden, der eintritt, wenn wesentliche Transaktionen innerhalb eines Teilfonds den Verwalter zum Kauf oder Verkauf der Basiswerte zwingen. Bei diesen Transaktionen fallen Transaktionsgebühren und Steuern an, die sich sowohl auf den Wert des Fonds als auch auf alle Anleger auswirken. Beim Swing Pricing wird der Nettoinventarwert des Teilfonds um einen bestimmten Betrag angepasst, wenn der Kapitalfluss einen bestimmten Schwellenwert (den Swing-Faktor) überschreitet. Dieser Betrag soll die erwarteten Transaktionsgebühren ausgleichen, die sich aus der Differenz zwischen Kapitalzufluss und -abfluss ergeben. Weitere Informationen sowie aktuelle Zahlen finden Sie auf der Website www.gsam.com/responsible-investing unter „Anlagepolitik und Unternehmensführung“ und „Über uns“.

Thesaurierend: Thesaurierende Fonds reinvestieren automatisch alle Erträge oder Dividenden, um den Wert des Startkapitals wachsen zu lassen. Folglich schütten sie keine periodischen Dividenden aus.

Tracking Error: Die Standardabweichung der Differenz zwischen den monatlichen Renditen eines Fonds und seiner Benchmark.

Transaktionskosten: Dies sind die Kosten, die beim Kauf und Verkauf der vom Fonds gehaltenen Anlagen anfallen. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung der Kosten, die anfallen, wenn wir die zugrunde liegenden Anlagen für das Produkt kaufen oder verkaufen. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie viel wir kaufen und verkaufen.

Umtauschgebühr (max.): Umtausch- oder Umwandlungskosten sind Kosten, die mit dem Wechsel von einem Fonds zum anderen verbunden sind. Diese Kosten gehen zulasten des Anlegers.

Unterfonds: Ein SICAV/BEVEK-Investmentfonds oder Publikumsfonds kann aus verschiedenen Teilfonds bestehen, die alle ihre eigene Anlagepolitik haben. Jeder Teilfonds muss als eigenständige Einheit betrachtet werden. Der Anleger hat nur Anspruch auf das Vermögen und den Ertrag des Teilfonds, in den er investiert hat.

VaR: Value at Risk bezeichnet den maximalen potenziellen Verlust, den ein Fonds über einen Zeitraum von einem Jahr bei einem Sicherheitsniveau von 95 % erleidet.

Währung der Anteilsklasse: Ist die Währung des Nettoinventarwertes. Innerhalb desselben Teilfonds kann es Aktienklassen in verschiedenen Währungen geben.

Wertentwicklung: Zeigt, wie der Wert eines Investmentfonds über den angegebenen Zeitraum gestiegen (oder gesunken) ist. Die Rendite berücksichtigt die laufenden Kosten, aber keine Eintritts- und Austrittsgebühren oder Steuern.

Yield to Maturity: Die Rendite bis zur Fälligkeit beschreibt den Ertrag einer Anleihe, wenn sie bis zum Ende ihrer Laufzeit gehalten wird.

Yield to Worst: Yield to Worst ist ein Maß für die geringstmögliche Rendite, die für eine Anleihe erzielt werden kann, ohne dass der Emittent zahlungsunfähig ist.