

# Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio

Un Comparto di Goldman Sachs Funds, SICAV

0624

Aggiornamento mensile

## Profilo dell'investitore<sup>(1)</sup>

### Obiettivo d'investimento

Reddito unito a un certo apprezzamento del capitale

### Posizionamento nel portafoglio complessivo dell'investitore\*

Il Comparto può costituire una componente complementare del portafoglio.

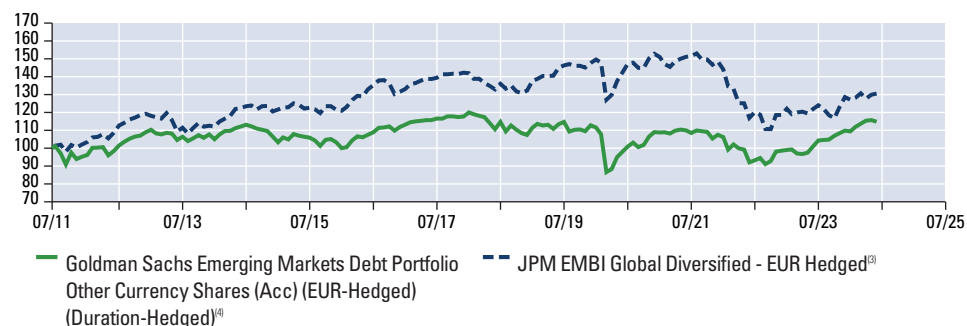
### Il Comparto si rivolge:

Il Comparto si rivolge agli investitori alla ricerca di un'esposizione alle obbligazioni investment grade e sub-investment grade dei mercati emergenti e alle valute di tali mercati. I titoli possono essere denominati in valute dei Paesi sviluppati od emergenti, con un rischio legato principalmente alle valute dei mercati sviluppati. Sebbene il fondo cerchi di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, gli investitori devono comprendere che l'obiettivo di investimento del fondo potrebbe non essere realizzato e che alcuni o tutti gli investimenti sono a rischio. Per ulteriori rischi specifici relativi al fondo, fare riferimento alle considerazioni sui rischi riportate di seguito.

## Dati del Fondo

|  |      |
|--|------|
| Numero di posizioni                          | 501  |
| % prime 10                                   | 7    |
| Volatilità storica (3 anni)                  | 8.75 |
| Tracking error storico (3 anni)              | 7.35 |
| Rendimento relativo (3 anni)                 | 6.18 |
| R <sup>2</sup> (3 anni)                      | 0.54 |
| Beta (3 anni)                                | 0.60 |
| Swing Pricing (%)                            |      |
| Sottoscrizione (%)                           | 0.52 |
| Rimborso (%)                                 | 0.52 |
| Commissione di vendita iniziale: fino al (%) | 5.50 |
| Commissione di performance (%)               | N/A  |
| Spese correnti (%) <sup>(2)</sup>            | 1.41 |
| Commissione di gestione (%)                  | 1.25 |
| Commissioni di distribuzione (%)             | 0.00 |
| Altre spese (%)                              | 0.16 |

## Performance (indicizzata)



Questo è un fondo a gestione attiva che non ha l'obiettivo di replicare il proprio benchmark di riferimento. Di conseguenza, la performance del fondo e quella del benchmark possono differire. Inoltre, i rendimenti del benchmark di riferimento non riflettono le spese di gestione o altri oneri a carico del fondo, mentre i rendimenti del fondo qui indicati riflettono tali costi. **La performance passata non è indicativa dei rendimenti futuri. Il valore degli investimenti e il reddito che deriva da essi subiranno oscillazioni e possono tanto diminuire quanto aumentare. Possono verificarsi perdite di capitale.**

## Performance (%)

|             | 30-Jun-14-<br>30-Jun-15 | 30-Jun-15-<br>30-Jun-16 | 30-Jun-16-<br>30-Jun-17 | 30-Jun-17-<br>30-Jun-18 | 30-Jun-18-<br>30-Jun-19 | 30-Jun-19-<br>30-Jun-20 | 30-Jun-20-<br>30-Jun-21 | 30-Jun-21-<br>30-Jun-22 | 30-Jun-22-<br>30-Jun-23 | 30-Jun-23-<br>30-Jun-24 |
|-------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Fondo (EUR) | -5.1                    | 1.0                     | 7.6                     | -4.4                    | 2.5                     | -13.7                   | 12.4                    | -16.3                   | 9.6                     | 13.8                    |
| Indice      | -0.2                    | 8.8                     | 4.3                     | -4.2                    | 9.0                     | -1.9                    | 6.2                     | -22.6                   | 4.2                     | 7.1                     |

## Sintesi delle performance (%)

|   | Cumulative |        |        |      | Annualizzate |        |        |         |  |
|---|------------|--------|--------|------|--------------|--------|--------|---------|--|
|   | Dal lancio | 1 mese | 3 mesi | YTD  | 1 anno       | 3 anni | 5 anni | 10 anni |  |
| Azioni in altre valute (Acc) (Copertura in EUR) (Copertura Duration) <sup>(4)</sup> | 14.80      | (0.78) | 0.97   | 4.55 | 13.74        | 1.43   | 0.25   | 0.24    |  |
| JPM EMBI Global Diversified - EUR Hedged <sup>(3)</sup>                             | 30.56      | 0.49   | (0.11) | 1.52 | 7.11         | (4.74) | (2.06) | 0.64    |  |

## Performance (anno solare, %)

|  | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022  | 2023 |
|--|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|------|
| Azioni in altre valute (Acc) (Copertura in EUR) (Copertura Duration) | -1.1 | -3.0 | 8.3  | 5.2  | -8.8 | 5.0  | -3.4 | -1.4 | -8.3  | 11.4 |
| JPM EMBI Global Diversified - EUR Hedged                             | 7.1  | 0.8  | 8.3  | 8.1  | -7.0 | 11.7 | 3.5  | -2.8 | -20.1 | 8.4  |

**Questa è una comunicazione di marketing. Si prega di fare riferimento al Prospetto e al KIID prima di prendere qualsiasi decisione d'investimento finale. Si vedano le Note supplementari. Dati sulle performance e sulle posizioni di portafoglio al 30 giu 2024.**

**La performance passata non è indicativa dei rendimenti futuri. I rendimenti del fondo possono aumentare o diminuire a seguito di variazioni dei tassi di cambio.**

\* Abbiamo individuato due categorie generali di comparti per aiutare gli investitori nella costruzione del proprio portafoglio di investimenti complessivo. Descriviamo i seguenti comparti come "Core": (A) Comparti azionari con un mandato di investimento globale o focalizzati principalmente sui mercati statunitensi ed europei, date le dimensioni e la trasparenza di tali mercati. (B) Comparti obbligazionari con un mandato di investimento globale o focalizzati principalmente sui mercati statunitensi, europei e britannici, che investono prevalentemente in titoli obbligazionari "investment grade", inclusi Titoli di Stato. (C) Comparti multi-asset con un benchmark multi-asset. I comparti Core possono avere un profilo di rischio elevato. Definiamo tutti gli altri comparti come "Complementari". Anche i comparti Complementari possono presentare differenti profili di rischio. Non vi è garanzia che questi obiettivi saranno raggiunti. Nel caso di portafogli di investimento focalizzati su specifiche regioni, siamo consapevoli che la categorizzazione dei comparti possa essere diversa dal punto di vista di differenti investitori. **Gli investitori sono invitati a considerare con attenzione i propri obiettivi finanziari prima di investire. Si raccomanda agli investitori di rivolgersi al proprio consulente finanziario prima di effettuare l'investimento, per valutare l'adeguatezza dell'operazione e dell'importo da investire.**

# Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio

Un Comparto di Goldman Sachs Funds, SICAV

0624

Aggiornamento mensile

## Informazioni finanziarie

|  |     |       |
|--|-----|-------|
| Valore attivo netto (NAV) - Azioni in altre valute (Acc) (Copertura in EUR) (Copertura Duration) | EUR | 11.48 |
| Patrimonio netto totale (mln)  | USD | 2,795 |
| Duration del Fondo-Con copertura della duration (anni)   |     | -0.06 |
| Attuale duration del Benchmark di riferimento (anni)   |     | 6.47  |
| Rendimento a scadenza-Con copertura della duration (%)   |     | 9.01  |
| Yield to Worst-Con copertura della duration (%)  |     | 9.00  |

## Caratteristiche del Fondo

|   |             |
|---|-------------|
| Valuta - Azioni in altre valute (Acc) (Copertura in EUR) (Copertura Duration)         | EUR         |
| Data di lancio - Azioni in altre valute (Acc) (Copertura in EUR) (Copertura Duration) | 13 lug 2011 |
| Domicilio del Fondo   | Lussemburgo |

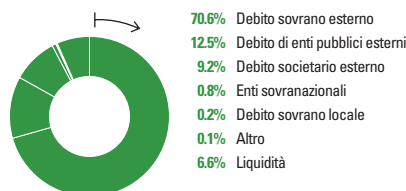
## Informazioni sul Fondo

|   |  |
|---|--|
| Codice ISIN - Azioni in altre valute (Acc) (Copertura in EUR) (Copertura Duration)      | LU0630479458                             |
| Ticker Bloomberg - Azioni in altre valute (Acc) (Copertura in EUR) (Copertura Duration) | GSGEOCA LX                               |
| Distribuzione   | Nessuna                                  |
| Negoziazione e valutazione  | Giornaliero                              |
| Chiusura esercizio fiscale  | 30 novembre                              |
| Benchmark di riferimento  | JPM EMBI Global Diversified - EUR Hedged |
| Liquidazione  | T + 3                                    |

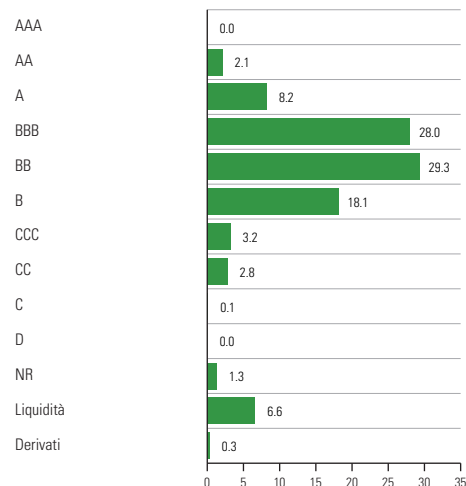
## Obiettivo e politica d'investimento del Fondo

Il Fondo punta a generare reddito e crescita del capitale nel lungo termine. Il Fondo mira a conseguire il suo obiettivo investendo in titoli a reddito fisso di qualsiasi tipo di emittente dei paesi emergenti. Gli emittenti di tipo societario devono avere sede nei mercati emergenti o ivi realizzare la maggior parte degli utili o dei ricavi. Il Fondo può inoltre investire in titoli a reddito fisso di emittenti con sede in qualsiasi parte del mondo.

## Allocazione per settore (%)

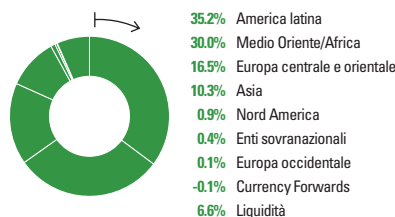


## Allocazione rischio di credito (%)

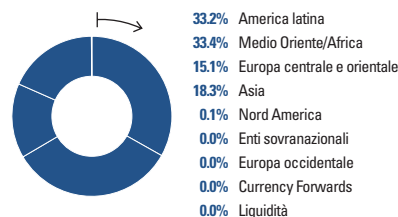


## Allocazione geografica delle obbligazioni (%)

Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio



JP Morgan EMBI Global Diversified (Total Return, Unhedged, USD)



**Si vedano le Note supplementari. Dati sulle performance e sulle posizioni di portafoglio al 30 giu 2024. La performance passata non è indicativa dei rendimenti futuri. Il valore degli investimenti e il reddito che deriva da essi subiranno oscillazioni e possono tanto diminuire quanto aumentare. Possono verificarsi perdite di capitale.**

<sup>(1)</sup> Con decorrenza 31 maggio 2016, la denominazione del comparto è stata cambiata da Goldman Sachs Growth & Emerging Markets Debt Portfolio a Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio. <sup>(2)</sup> Le spese correnti si basano sulle spese dell'anno precedente. Per ulteriori dettagli si rimanda alle Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID). Le spese correnti sono rappresentate dalle commissioni che il fondo addebita agli investitori per coprire i costi quotidiani di gestione dei fondi. Vengono prelevate dal fondo e influiscono sul rendimento dello stesso. Le spese del fondo saranno sostenute in più valute, quindi gli importi dei pagamenti possono aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni del cambio valutario. Tutte le spese saranno pagate dal Fondo, il che avrà un impatto sul rendimento complessivo dello stesso. <sup>(3)</sup> L'Indice JP Morgan Emerging Markets Bond Index - Global Diversified viene calcolato, a fini di performance, un giorno prima della fine del mese per avvicinarsi maggiormente al timing dei prezzi dei titoli nel Global Emerging Markets Debt Portfolio. L'indice viene quotato giornalmente con reinvestimento dei dividendi ma, contrariamente al fondo, senza detrazione di spese. <sup>(4)</sup> I rendimenti del fondo sono al netto delle spese correnti applicabili al portafoglio e riflettono il reinvestimento dei dividendi sulla base del NAV ex-dividendo. Tali rendimenti sono finalizzati a consentire il confronto in termini di performance con l'indice specificato. Poiché gli investitori potrebbero essere soggetti ad altre commissioni, spese e imposte, i suddetti rendimenti non possono essere utilizzati come misura del rendimento effettivo per gli investitori. I dati di performance non tengono conto delle commissioni e delle spese sostenute al momento della sottoscrizione e del rimborso delle azioni.

# Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio

## Importanti considerazioni sui rischi

- **Rischio delle obbligazioni convertibili contingenti ("CoCo") Bond Risk** - gli investimenti in questa particolare tipologia di obbligazioni possono determinare perdite rilevanti per il Comparto al verificarsi di determinate circostanze. La sussistenza delle suddette circostanze comporta una differente tipologia di rischio previsto per le obbligazioni tradizionali, aumentando la possibilità di perdite di valore parziali o totali; in alternativa, è prevista la possibilità di convertire le obbligazioni in azioni della società emittente, e anche tale conversione potrebbe dare luogo a una perdita di valore.
- **Rischio di controparte** - una controparte delle operazioni del Comparto può non mantenere i suoi impegni, provocando delle perdite.
- **Rischio di credito** - il mancato pagamento di impegni assunti da una controparte o da un'emittente di un'attività finanziaria detenuta nel Comparto influirà negativamente sul Comparto.
- **Rischio di depositario** - il Comparto può subire perdite dovute a insolvenza, violazione dell'obbligo di cura o comportamento scorretto di un depositario o di un depositario delegato responsabile della custodia delle attività del Comparto.
- **Rischio di derivati** - gli strumenti derivati sono estremamente sensibili alle variazioni di valore dell'attività sottostante su cui si basano. Certi derivati possono comportare una perdita superiore rispetto all'importo dell'investimento originale.
- **Rischio dei mercati emergenti** - i mercati emergenti potrebbero comportare rischi più elevati dovuti a minore liquidità ed eventuale assenza di strutture finanziarie, legali, sociali, politiche ed economiche adeguate, di protezione e di stabilità, oltre a posizioni fiscali incerte.
- **Rischio dei tassi di cambio** - variazioni dei tassi di cambio possono ridurre o incrementare i rendimenti attesi da un investitore, indipendentemente dalla performance di tali attività. Ove applicabile, le tecniche di investimento utilizzate per cercare di ridurre il rischio di movimenti valutari (copertura) possono non essere sempre efficaci. La copertura comporta inoltre altri rischi associati a derivati.
- **Rischio dei tassi di interesse** - quando i tassi di interesse salgono i prezzi delle obbligazioni scendono, rispecchiando la possibilità che gli investitori ottengano altrove un tasso di interesse più allettante sul loro denaro. I prezzi delle obbligazioni sono quindi soggetti a movimenti dei tassi di interesse che possono essere determinati da vari motivi, politici oltre che economici.
- **Rischio di leva finanziaria** - il Comparto può operare con un livello significativo di leva finanziaria. La leva finanziaria viene creata quando l'esposizione economica generata dall'utilizzo dei derivati è maggiore dell'importo investito. Un Comparto soggetto a leva finanziaria può essere esposto a fluttuazioni di valore consistenti e comporta pertanto un grado elevato di rischio, tra cui quello di perdite sostanziali.
- **Rischio di liquidità** - è possibile che il Comparto non trovi sempre un'altra parte disposta ad acquistare un'attività che il Comparto vuole vendere, e ciò potrebbe influire sulla capacità del Comparto di evadere prontamente le domande di riscatto.
- **Rischio di mercato** - il valore delle attività del Comparto è normalmente determinato da vari fattori, tra cui anche i livelli di fiducia del mercato in cui sono negoziate.
- **Rischio operativo** - perdite sostanziali che il Comparto può subire a seguito di errori umani, malfunzionamento di un sistema e/o di un processo, procedure o controlli non adeguati.
- **Rischio legato ai titoli garantiti da ipoteca ("MBS") e ai titoli garantiti da attività ("ABS")** - le ipoteche a garanzia degli MBS e le attività a garanzia degli ABS possono essere rimborsate prima di quando richiesto e ciò può comportare un rendimento inferiore.
- Per una panoramica esaustiva dei rischi dell'investimento nel fondo, si rimanda al prospetto del fondo.

## Glossario

- **Beta** - Misura la sensibilità del rendimento del fondo alle variazioni del rendimento del benchmark comparativo (annualizzato). Più il beta è prossimo a 1,00, più le fluttuazioni storiche del valore del fondo sono vicine al benchmark. Un beta superiore a 1,00 indica che le fluttuazioni del fondo sono state più ampie di quelle del benchmark.
- **Duration del portafoglio** - Misura la sensibilità del prezzo di un'obbligazione o di un portafoglio a una variazione dei tassi di interesse corrisposti. Più alta è la duration (positiva o negativa), più ampia è la variazione del prezzo al variare dei tassi di interesse. In caso di duration positiva, un rialzo dei tassi di interesse determina una diminuzione del prezzo: se invece la duration è negativa, il rialzo dei tassi di interesse determina un aumento dei prezzi.
- **Extra rendimento** - Indica il rendimento incrementale del fondo rispetto al rendimento del benchmark/indice (annualizzato).
- **Tracking error storico** - Misura la deviazione effettiva dei rendimenti del fondo dai rendimenti dell'indice comparativo (annualizzato). Un tracking error storico più elevato indica che il fondo sta assumendo un rischio maggiore rispetto al benchmark.
- **Volatilità storica del portafoglio** - Illustra la dispersione dei rendimenti mensili realizzati dal fondo attorno al rendimento mensile medio, ed esprime la volatilità del rendimento del fondo nel tempo. Più elevata è la volatilità storica, più volatili sono i rendimenti del fondo.
- **Duration dei tassi di interesse** - È una misura modificata della Duration Media Totale stimata da GSAM. Tale misura modificata cerca di riflettere i differenti comportamenti dei diversi mercati obbligazionari nel mondo riesprimendo tutte le esposizioni alla duration in uno standard comune del mercato statunitense, con l'obiettivo di migliorare la stima della sensibilità del portafoglio alle variazioni dei tassi di interesse. Tale stima si basa su osservazioni storiche dei comportamenti dei mercati, che a loro volta possono subire cambiamenti nel tempo e possono non riflettersi necessariamente negli sviluppi reali.
- **Valore patrimoniale netto** - Esprime il patrimonio netto del fondo (ex-dividendo) diviso per il numero totale di azioni emesse dal fondo.
- **Oneri correnti** - La cifra relativa agli Oneri correnti si basa sulle spese del fondo nei 12 mesi precedenti, su base continuativa. Sono esclusi i costi di transazione e le commissioni di performance sostenuti dal fondo.
- **Altre spese**: commissioni dedotte dal Fondo derivanti dalle attività dello stesso, inclusi, quando rilevanti, i costi sostenuti dal Fondo per l'investimento in altri fondi.
- **R<sup>2</sup>** - Misura che esprime la percentuale di un movimento del portafoglio riconducibile ai movimenti del rendimento del benchmark (annualizzato). Più l'R<sup>2</sup> è vicino a [1,00], più il fondo replica il rischio del benchmark e minore è il rischio che il fondo assume rispetto al benchmark.
- **Swing pricing** - Lo swing factor rappresenta il fattore in uso alla fine del mese ed è soggetto a modifiche in qualsiasi Giorno di negoziazione, in base alle condizioni prevalenti di mercato.
- **Rendimento a scadenza** - Yield to Maturity (YTM) è il tasso d'interesse che rende il valore attuale dei flussi di cassa di un'obbligazione pari al prezzo dell'obbligazione o all'investimento iniziale. L'YTM su derivati, future su Treasury e swap su tassi d'interesse incorpora l'impatto degli attuali tassi di finanziamento (a causa di un cambiamento nella fonte dei dati, i tassi di finanziamento sui future su Treasury non sono stati incorporati nel calcolo YTM da inizio 2020 circa fino al 9 novembre 2022. Dal 9 novembre 2022 sono stati incorporati i tassi di finanziamento sui future su Treasury). A livello di portafoglio, l'YTM è una caratteristica del portafoglio basata sulle sue partecipazioni a una data specifica ed è considerato un rendimento obbligazionario a lungo termine espresso come tasso di rendimento annualizzato, supponendo che il portafoglio detenga le attività fino alla scadenza e che i tassi di interesse rimangano invariati. L'YTM non rappresenta il rendimento della performance di un portafoglio e può aumentare o diminuire a seconda del valore attuale del prezzo di mercato di un'obbligazione, nonché del numero e dell'entità dei pagamenti rimanenti.
- **Yield to Worst** - Yield to Worst (YTW) è il tasso di interesse che rende il valore attuale dei flussi di cassa di un'obbligazione uguale al prezzo dell'obbligazione o all'investimento iniziale, valutato facendo ipotesi sullo scenario peggiore (escluso il default dell'emittente) sull'obbligazione calcolando i possibili rendimenti nel caso in cui l'emittente utilizzasse accantonamenti, tra cui pagamenti anticipati, call, put e fondo di ammortamento. L'YTW su derivati, future su Treasury e swap su tassi d'interesse incorpora l'impatto degli attuali tassi di finanziamento (a causa di un cambiamento nella fonte dei dati, i tassi di finanziamento sui future su Treasury non sono stati incorporati nel calcolo YTW da inizio 2020 circa fino al 9 novembre 2022. Dal 9 novembre 2022 sono stati incorporati i tassi di finanziamento sui future su Treasury). A livello di portafoglio, l'YTW è una caratteristica del portafoglio basata sulle sue partecipazioni a una data specifica ed è considerato un rendimento obbligazionario a lungo termine espresso come tasso di rendimento annualizzato, supponendo che i titoli del portafoglio vengano richiamati al rendimento più basso dopo ciascuna potenziale data di call. L'YTW non rappresenta il rendimento della performance di un portafoglio e può aumentare o diminuire a seconda del valore attuale del prezzo di mercato di un'obbligazione, nonché del numero e dell'entità dei pagamenti rimanenti.

# Note supplementari

Questa è una comunicazione di marketing. Prima di prendere qualsiasi decisione d'investimento finale, si prega di fare riferimento al Prospetto del/i Fondo/i e al Documento contenente le informazioni chiave (KID) o al Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) (ove applicabile) del Regno Unito.

Inoltre, le presenti informazioni non costituiscono una ricerca finanziaria, né sono state preparate in conformità alle disposizioni di legge volte a promuovere l'indipendenza dell'analisi finanziaria e non sono soggette al divieto di effettuare operazioni di trading a seguito della distribuzione di ricerche finanziarie.

Queste informazioni, la cui visione è riservata unicamente al legittimo destinatario, non possono essere riprodotte o distribuite ad alcuno, né integralmente né parzialmente, senza il preventivo consenso scritto di GSI. Goldman Sachs International declina ogni responsabilità in relazione all'uso improprio o a una distribuzione inadatta del presente materiale.

**Documenti di offerta:** Il presente documento è fornito su richiesta del destinatario unicamente a fini informativi e non costituisce una sollecitazione all'investimento nelle giurisdizioni in cui tale sollecitazione sia illegale, o in relazione alle persone cui sia illegale rivolgere una tale sollecitazione. Questa pubblicazione contiene unicamente informazioni selezionate sul fondo e non costituisce un'offerta di acquisto di azioni dello stesso. Prima di effettuare un investimento, i potenziali investitori sono invitati a leggere attentamente le più recenti Informazioni chiave per l'investitore (KIID) e la documentazione d'offerta, fra cui anche il prospetto del fondo, che contiene fra l'altro informazioni dettagliate sui rischi associati all'investimento. Lo statuto, il prospetto, il supplemento al prospetto, il KIID e la più recente relazione annuale/semestrale sono disponibili gratuitamente presso l'agente per i pagamenti e per le informazioni, e/o presso il vostro consulente finanziario.

**Distribuzione delle Azioni:** In alcune giurisdizioni (fra cui, a titolo esemplificativo, i Paesi latino-americani, africani o asiatici) le azioni del fondo potrebbero non essere registrate per la distribuzione al pubblico. Pertanto, le azioni del fondo non possono essere oggetto di offerta o distribuzione in tali giurisdizioni, o ai residenti di tali giurisdizioni, salvo che tale offerta o distribuzione avvengano in conformità a esenzioni applicabili al collocamento privato di fondi di investimento collettivi e alle altre norme e regole giurisdizionali applicabili.

**Consulenza per gli investimenti e perdita potenziale:** I consulenti finanziari raccomandano generalmente di detenere un portafoglio di investimenti diversificato. Il fondo qui descritto non rappresenta in sé un investimento diversificato. Il presente documento non costituisce una raccomandazione di investimento o una consulenza fiscale. Prima di effettuare un investimento, i potenziali investitori sono invitati a rivolgersi ai propri consulenti fiscali e finanziari al fine di determinare se tale operazione sia compatibile con le loro esigenze.

**Si consiglia agli investitori di effettuare l'operazione solo se dispongono delle necessarie risorse finanziarie per far fronte a un'eventuale perdita dell'intero investimento.**

**Swing pricing:** Si prega di notare che il fondo applica una politica di swing pricing. Gli investitori devono essere consapevoli che talvolta la performance del fondo potrebbe differire dal risultato dell'indice di riferimento a causa dei soli effetti dello swing pricing più che in ragione di movimenti dei prezzi degli strumenti sottostanti.

Le commissioni, solitamente fatturate e pagabili alla fine di ciascun trimestre, sono calcolate in base ai valori di mercato medi rilevati alla fine di ogni mese incluso nel trimestre considerato.

Per ulteriori informazioni, si rinvia al Modulo ADV Parte 2, disponibile all'indirizzo web [http://www.adviserinfo.sec.gov/IAPD/Content/Search/iapd\\_Search.aspx](http://www.adviserinfo.sec.gov/IAPD/Content/Search/iapd_Search.aspx).

**I documenti contenenti ulteriori informazioni dettagliate sul fondo, compresi lo statuto sociale, il prospetto, il supplemento e i documenti contenenti informazioni chiave per gli investitori (KIID), la relazione annuale/semestrale (a seconda del caso), nonché una sintesi dei Suoi diritti d'investitore, sono disponibili gratuitamente in lingua inglese e, come richiesto, nella lingua locale navigando alla pagina di destinazione della lingua richiesta sul sito <https://www.gsam.com/content/gsam/ain/en/advisors/literature-and-forms/literature.html>, nonché presso gli agenti incaricati dei pagamenti e delle informazioni del Fondo, come indicato di seguito. Qualora GSAM B.V., la società di gestione, decidesse di porre fine all'accordo per la commercializzazione del fondo in qualsiasi paese dello SEE in cui è stata effettuata la registrazione per la vendita, agirà in conformità alle norme OICVM pertinenti.**

Il capitale è a rischio.

**Austria:** Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Vienna, Austria.

**Belgio:** CACEIS Bank Belgium Branch, Avenue du Port/Havenlaan Site de Tour et Taxis, 86C Bte 315 B-1000, Bruxelles..

**Danimarca:** Stockrate Asset Management, Mollevej 9 E2, DK-2990 Niva, Danimarca.

**Francia:** CACEIS Bank, 89-91, rue Gabriel Péri, 92120 Montrouge, Francia.

**Germania:** State Street Bank GmbH, Brienner Strasse 59, 80333 Monaco, Germania.

**Grecia:** Piraeus Bank S.A., 4 Amerikis Street, 10564 Atene, Grecia.

**Irlanda:** CACEIS Ireland Limited, First Floor, Bloodstone Building, Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 KF24, Irlanda.

**Italia:** Société Générale Securities Services, Maciachini Center – MAC 2, Via Benigno Crespi, 19/A, 20159 Milano, Italia; AllFunds Bank S.A. Filiale di Milano, Via Santa Margherita 7, 20121 Milano, Italia; CACEIS Investor Services Bank S.A. - Milan Branch, Via Vittor Pisani, 26, 20154 Milano, Italia; State Street Bank S.p.A., Via Col Moschin, 16, 20136 Milano, Italia; BNP Paribas Securities Services – Succursale di Milano, Via Ansperto 5, 20121 Milano, Italia; Banca Sella, Piazza Gaudenzio Sella 1, 13900 Biella BI, Italia.

**Lussemburgo:** State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo.

**Polonia:** Bank Pekao S.A, Zwirki i Wigury str. 31, 00-844 Varsavia.

**Slovenia:** NOVA KBM d.d con sede legale presso Ulica Vita Kraigherja 4, 2000 Maribor, Slovenia.

**Svezia:** Skandinaviska Enskilda Banken AB, tramite la divisione Global Transaction Services, SEB Merchant Banking, Sergels Torg 2, ST MH1, SE-106 40 Stoccolma, Svezia.

**Svizzera:** Il Rappresentante del fondo per la Svizzera è First Independent Fund Services Ltd, Klausstrasse 33, 8008 Zurigo. L'Agente per i pagamenti del fondo in Svizzera è Goldman Sachs Bank AG, Claridenstrasse 25, 8022 Zurigo. È possibile ottenere gratuitamente le Informazioni chiave per gli investitori (KIID) e le relazioni annuali e semestrali del fondo rivolgendosi al Rappresentante per la Svizzera o a Goldman Sachs Bank AG a Zurigo.

Inoltre, in relazione ai Paesi sotto specificati, si sottolinea quanto segue:

**Australia:** Il presente documento è distribuito in Australia e in Nuova Zelanda da Goldman Sachs Asset Management Australia Pty Ltd ABN 41 006 099 681, AFSL 228948 ("GSAMA") ed è destinato unicamente alla clientela wholesale in Australia ai fini della sezione 761G del Corporations Act 2001 (Cth), nonché ai clienti che rientrano in una delle categorie di investitori indicate nella sezione 3(2) o nella sotto-sezione 5(2CC) del Securities Act 1978 (NZ).

**Hong Kong:** Il presente materiale è stato redatto o approvato da Goldman Sachs Asset Management (Hong Kong) Limited per l'uso a o da Hong Kong.

**Paesi Bassi:** Il fondo è iscritto nel registro tenuto dalla Stichting Autoriteit Financiële Markten.

**Singapore:** Questo documento è stato emesso a o da Singapore, o il suo uso in o da tale Paese è stato approvato da Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd. (Numero Società: 201329851H).

**Spagna:** Il fondo è un OICVM di diritto estero iscritto nel registro della CNMV con il numero 141 (SICAV), 913 (SICAV II), 305 (PLC). La descrizione completa del fondo e il relativo KIID, unitamente alla restante documentazione obbligatoria, sono disponibili gratuitamente presso i distributori autorizzati del fondo elencati nella pagina web della Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") all'indirizzo [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es).

## Riservatezza

Senza il preventivo consenso scritto di GSAM, nessuna parte del presente materiale può essere (i) copiata, fotocopiata o duplicata in qualsiasi formato o con qualsivoglia mezzo oppure (ii) distribuita a soggetti diversi dai dipendenti, funzionari, amministratori o agenti autorizzati del destinatario.

© 2024 Goldman Sachs. Tutti i diritti riservati.

Registered and Principal Offices: **Luxembourg domiciled Funds Registered Office:** c/o State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, 49, Avenue J-F Kennedy L-1855, Luxembourg

Qualsiasi riferimento a un'autorità di vigilanza nazionale ha finalità puramente informative e non deve essere interpretato come un'approvazione, o altro, da parte di tale autorità di vigilanza in merito ai vantaggi dell'investimento nel fondo.