

Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund

Un Comparto di Goldman Sachs Funds, Plc

Moody's Rating
Aaa-mf

Standard & Poor's
Ratings Services⁽¹⁾
AAAm

Fitch Rating
AAAmmf

0724

Aggiornamento
mensile

Profilo dell'investitore⁽²⁾

Obiettivo d'investimento

Conservazione del capitale e reddito.

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 che intendono investire la liquidità in Euro in un'alternativa ai depositi di liquidità e/o gestire i flussi di cassa giornalieri tramite un fondo che mira a preservare il capitale e a generare reddito investendo in titoli governativi e non governativi investment grade del mercato monetario. 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

Spese correnti (%)⁽³⁾ 0.25

Rendimento netto 30 giorni a fine mese (%)



Performance (%)

Periodo	Performance (%)
31-Jul-14 - 31-Jul-15	-
31-Jul-15 - 31-Jul-16	-
31-Jul-16 - 31-Jul-17	-
31-Jul-17 - 31-Jul-18	-
31-Jul-18 - 31-Jul-19	-
31-Jul-19 - 31-Jul-20	-0.6
31-Jul-20 - 31-Jul-21	-0.7
31-Jul-21 - 31-Jul-22	-0.7
31-Jul-22 - 31-Jul-23	1.7
31-Jul-23 - 31-Jul-24	3.8

Sintesi delle performance (%)

	Cumulative				Annualizzate		
	Dal lancio	1 mese	3 mesi	YTD	1 anno	3 anni	5 anni
Value Accumulation (T) Class ⁽⁴⁾	3.22	0.30	0.91	2.17	3.75	1.57	0.67

Performance (anno solare, %)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Value Accumulation (T) Class	-	-	-	-	-	-	-0.6	-0.7	-0.2	3.1

Struttura del fondo (%)⁽⁵⁾

Periodo (giorni)	%
0-7	50.5
8-30	13.5
31-60	10.3
61-90	11.6
91-120	8.8
121-150	0.4
151-180	2.3
181-365	2.7

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 31-Jul-24.

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 Euro Liquid Reserves Fund

Un Comparto di Goldman Sachs Funds, Plc

Moody's Rating
Aaa-mf

Standard & Poor's
Ratings Services⁽¹⁾
AAAm

Fitch Rating
AAAmmf

0724

Aggiornamento
mensile

Informazioni finanziarie

Valore attivo netto (NAV) - Value Accumulation (T) Class	EUR	10,322
Patrimonio netto totale (mln)	EUR	23,582.00
Scadenza media ponderata (giorni)		35
Vita media ponderata (giorni)		40

Caratteristiche del Fondo

Valuta - Value Accumulation (T) Class	EUR
Data di lancio - Value Accumulation (T) Class	18-Mar-19
Domicilio del Fondo	Ireland

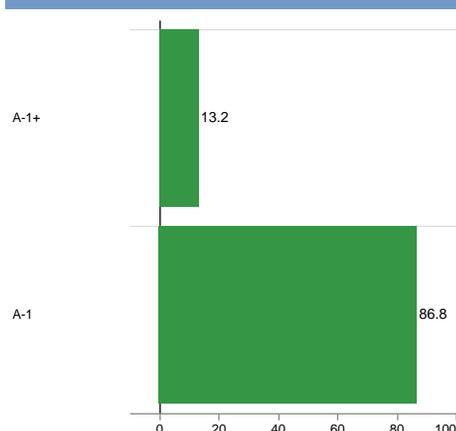
Informazioni sul Fondo

Codice ISIN - Value Accumulation (T) Class	IE00BHTFVY54
Ticker Bloomberg - Value Accumulation (T) Class	GSELVAT ID
Distribuzione	None
Negoziazione e valutazione	Daily
Chiusura esercizio fiscale	31 December
Liquidazione	T

Obiettivo e politica d'investimento del Fondo

L'obiettivo d'investimento dell'Euro Liquid Reserves Fund è massimizzare il reddito corrente, in misura coerente con la salvaguardia del capitale e il mantenimento della liquidità, tramite l'investimento in un Fondo diversificato di titoli del mercato monetario di alta qualità. Il Fondo integrerà fattori ambientali, sociali e di governance (ESG).

Allocazione rischio di credito (%)⁽⁶⁾



Allocazione attività (%)

Commercial Paper-Agency	1.3
Commercial Paper-Industrial	2.5
Governo	3.2
Carta Commerciale Garantita da Attivi	11.7
Carta Commerciale Protetta	3.0
Commercial Paper-Financial	18.3
Operazioni pronti contro termine	27.4
Deposito a termine	12.2
Certificato di Deposito	21.6
Cash & Forward Settling Trades	-1.2

Si vedano le Note supplementari. Dati sulle performance e sulle posizioni di portafoglio al 31-Jul-24. 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.

⁽¹⁾ Ulteriori informazioni su Standard and Poor's Ratings Services e sui relativi calcoli sono disponibili su <https://www.spratings.com/products-and-capabilities/principal-stability-fund-ratings.html>.

⁽²⁾ Il GS Euro Liquid Reserves Fund è classificato come "Fondo monetario a breve termine" secondo le Linee guida su una comune definizione dei fondi monetari europei emesse dall'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati (ESMA) nel maggio 2010. Tale classificazione richiede che il Fondo soddisfi una serie di criteri relativi, fra l'altro, alla sensibilità al rischio di tasso di interesse (WAM), alla scadenza massima degli strumenti finanziari, alla liquidità del portafoglio e al livello di rischio di credito.⁽³⁾ 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.⁽⁴⁾ 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.⁽⁵⁾ Le posizioni riflettono le esposizioni calcolate in base al valore nominale dei titoli, alla data del presente rapporto.⁽⁶⁾ L'allocation indicata fa riferimento alla classificazione di S&P's alla data specificata. Per le controparti delle operazioni di pronti contro termine, abbiamo fornito il rating medio delle controparti. Le posizioni di portafoglio potrebbero non essere rappresentative di investimenti attuali e futuri o della totalità delle partecipazioni del fondo. Le future posizioni di portafoglio potrebbero non essere redditizie. A scanso di equivoci, quando si acquistano quote nei fondi non si investe direttamente nelle posizioni di portafoglio. S&P ritiene che gli investimenti con rating "A-1" e scadenza a 7 giorni o inferiore siano equivalenti a quelli con rating "A-1+". Questo documento rispecchia gli issue rating effettivi.

Importanti considerazioni sui rischi

- **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 Fondo influirà negativamente sul Fondo.
 - **Rischio di depositario** - il Fondo 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 Fondo.
 - **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 liquidità** - è possibile che il Fondo non trovi sempre un'altra parte disposta ad acquistare un'attività che il Fondo vuole vendere, e ciò potrebbe influire sulla capacità del Fondo di evadere prontamente le domande di riscatto.
 - **Rischio di mercato** - il valore delle attività del Fondo 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 Fondo può subire a seguito di errori umani, malfunzionamento di un sistema e/o di un processo, procedure o controlli non adeguati.
- Per una panoramica esaustiva dei rischi dell'investimento nel fondo, si rimanda al prospetto del fondo.

Glossario

- **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.
- **Durata media ponderata** (Weighted Average Maturity, WAM) – Misura la deviazione dei pesi di portafoglio dall'indice/benchmark comparativo.
- **Vita media ponderata** (Weighted Average Life, WAL) – Prevista sensibilità dei rendimenti del portafoglio all'indice comparativo calcolata su X anni.

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: Le azioni del fondo potrebbero non essere registrate per la distribuzione pubblica in alcune giurisdizioni (tra cui, a titolo di esempio, i paesi latino-americani, africani o asiatici). 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.

Investimento non assicurato: l'investimento nel fondo non è assicurato né garantito da alcuna agenzia governativa, compresa la Federal Deposit Insurance Company, e non è equivalente al deposito di fondi presso una banca o una società di risparmio. Sebbene i fondi del mercato monetario Goldman Sachs si prefiggano di mantenere un valore dell'attivo netto stabile, l'investimento nei fondi può comportare una perdita di denaro.

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.

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 GSAMFSL, 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.

Francia: CACEIS Investor Services Bank France S.A., 105, rue Réaumur, 75002 Parigi, Francia.

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

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

Irlanda: CACEIS Investor Services Ireland Limited, George's Quay House, 43 Townsend Street, Dublino 2, Irlanda.

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: È possibile ottenere gratuitamente il prospetto, il KIID, lo statuto, nonché le relazioni annuali e semestrali del Fondo rivolgendosi al Rappresentante per la Svizzera. Per quanto concerne le Azioni collocate in Svizzera presso Investitori qualificati, luogo di adempimento e foro competente è la sede legale del Rappresentante per la Svizzera.

Rappresentante per la Svizzera: FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD, Klausstrasse 33, CH – 8008 Zurigo

Agente per i pagamenti: GOLDMAN SACHS BANK AG, Claridenstrasse 25, CH-8002 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.

Fondi del mercato monetario: I Fondi sono fondi del mercato monetario a breve termine del tipo LVNAV e si fa notare agli investitori che (a) i fondi del mercato monetario non sono investimenti garantiti; (b) investire in un fondo del mercato monetario è diverso dall'investire in depositi, in particolare per il rischio di fluttuazione del valore del capitale investito in tale fondo; (c) i fondi del mercato monetario non godono di supporto esterno per garantire la liquidità o stabilizzare il Valore patrimoniale netto per Azione; (d) il rischio di perdita del capitale ricade sull'investitore.

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: **Dublin domiciled Funds:** Fixed Income, Currency Funds and Cash Management Funds Principal Office: c/o BNY Fund Services (Ireland) Limited, Guild House, Guild Street, IFSC, Dublin 1, Ireland

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.