

Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio

Een subfonds van Goldman Sachs Funds, SICAV

0524

Maandelijks
fondsbericht



Beleggersprofiel⁽¹⁾

Beleggersdoelstelling

Inkomsten met lichte kapitaalgroei

Positie in uw totale beleggingsportefeuille*

Het fonds kan uw portefeuille aanvullen.

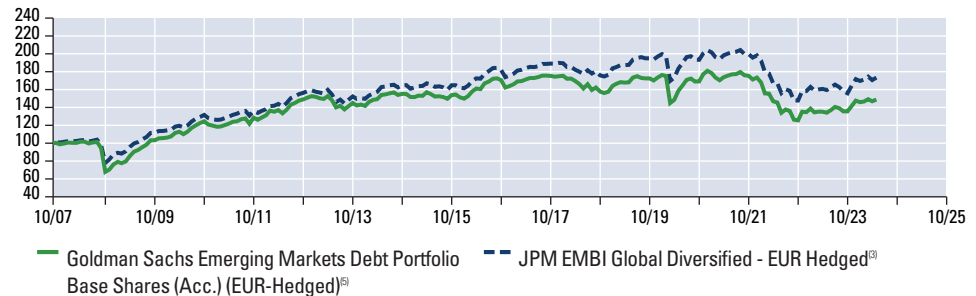
Het fonds is bedoeld voor:

Het fonds is bedoeld voor beleggers die blootstelling willen aan investment-grade- en sub-investment-grade-obligaties van opkomende markten en valuta's. De obligaties kunnen in valuta's van zowel ontwikkelde als opkomende landen luiden, waarbij het accent op het aan de valuta's van ontwikkelde markten verbonden risico ligt. Hoewel het fonds ernaar streeft zijn beleggingsdoelstelling te verwezenlijken, dienen beleggers te begrijpen dat de beleggingsdoelstelling van het fonds mogelijk niet wordt gerealiseerd en dat uw belegging geheel of gedeeltelijk aan risico onderhevig is. Voor meer specifieke risico's met betrekking tot het fonds verwijzen wij naar de onderstaande risico-overwegingen.

Fondsgegevens

Aant. posities	495
% in top 10	8
Historische volatiliteit van de portefeuille - 3 j.	11.09
Historische tracking error - 3 j.	1.96
Outperformance - 3 j.	-0.68
R ² - 3 j.	0.97
Bèta - 3 j.	1.02
Swing pricing (%)	
Aankoop (%)	0.63
Verkoop (%)	0.63
Eenmalige aankoopkosten: max. (%)	5.50
Prestatievergoeding (%)	N/A
Lopende kosten (%) ⁽²⁾	1.40
Beheervergoeding (%)	1.25
Distributiekosten (%)	0.00
Overige uitgaven (%)	0.15

Rendement (geïndexeerd)



Dit is een actief beheerd fonds dat niet ten doel heeft zijn referentie-benchmark na te bootsen. De prestaties van het fonds en die van zijn referentie-benchmark kunnen dan ook verschillen. Bovendien houden vermelde rendementen van de referentie-benchmark geen rekening met eventuele beheerlonen en andere vergoedingen van het fonds, wat wel het geval is voor de rendementscijfers van het fonds. **In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. De waarde van beleggingen en inkomsten uit beleggingen schommelen en kunnen zowel stijgen als dalen. Kapitaalverlies is niet uitgesloten.**

Rendement (%)

	31-May-14 - 31-May-15	31-May-15 - 31-May-16	31-May-16 - 31-May-17	31-May-17 - 31-May-18	31-May-18 - 31-May-19	31-May-19 - 31-May-20	31-May-20 - 31-May-21	31-May-21 - 31-May-22	31-May-22 - 31-May-23	31-May-23 - 31-May-24
Fonds (EUR)	0.6	3.6	7.7	-3.9	1.1	-5.6	10.6	-17.1	-7.8	11.0
Index	1.9	3.8	7.7	-2.9	4.2	-2.2	9.1	-16.6	-4.5	8.8

Rendement (%)

	cumulatief				op jaarbasis			
	Sinds start	1 mnd.	3 mnd.	YTD	1 j.	3 j.	5 j.	10 j.
Basisaandelen (kapitalisatie) (EUR -Hdgd) ⁽³⁾	48.80	1.29	1.50	0.81	10.93	(5.37)	(2.41)	(0.34)
JPM EMBI Global Diversified - EUR Hedged ⁽³⁾	73.42	1.66	1.36	1.03	8.73	(4.68)	(1.56)	0.63
Morningstar sectorgem. Global Emerging Markets Bond - EUR Biased ⁽⁴⁾		1.20	1.17	1.13	8.95	(3.76)	(1.16)	0.22
Positie kwartielrangschikking in sector ⁽⁴⁾		3	2	3	1	4	4	3

Rendement kalenderjaar (%)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Basisaandelen (kapitalisatie) (EUR -Hdgd)	5.9	-0.3	8.3	6.7	-9.9	10.2	4.3	-4.2	-22.3	9.6
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

Dit is een marketingcommunicatie. Raadpleeg het Prospectus en KIID voordat u beleggingsbeslissingen neemt. Lees ook de aanvullende toelichtingen. Alle resultaten en posities op datum van 31-mei-24.

In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Het rendement van het fonds kan stijgen of dalen als gevolg van wijzigingen in de wisselkoersen.

* We onderscheiden twee grote categorieën van fondsen om beleggers te helpen nadenken over hoe ze hun totale beleggingsportefeuille kunnen samenstellen. De volgende fondsen noemen we **'kernfondsen'**: (A) Aandelenfondsen met een wereldwijd beleggingsmandaat of aandelenfondsen die voornamelijk gericht zijn op de Amerikaanse en Europese markten, gezien de omvang en de transparantie van deze markten. (B) Vastrentende fondsen met een wereldwijd beleggingsmandaat of vastrentende fondsen die voornamelijk gericht zijn op de Amerikaanse, Europese en Britse markten en overwegend beleggen in investment-grade-schuld papier, met inbegrip van staatsobligaties (C) Multi-asset-fondsen met een multi-asset-benchmark. Kernfondsen kunnen een verhoogd risico met zich meebrengen. Alle andere fondsen noemen we **'Aanvullende fondsen'**. Ook van deze fondsen kan het risiconiveau verschillen. Er is geen garantie dat deze doelstellingen zullen worden gehaald.

We begrijpen dat de indeling van regionaal gerichte beleggingsportefeuilles vanuit het perspectief van verschillende beleggers anders kan zijn. **Denk goed na over wat uw financiële doelstellingen zijn alvorens te beleggen. Raadpleeg voor u belegt uw financieel adviseur om te helpen bepalen of een belegging in dit fonds en het bedrag van de belegging passend zouden zijn.**

Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio

Een subfonds van Goldman Sachs Funds, SICAV

0524

Maandelijks
fondsbericht



Financiële informatie

Intrinsieke Waarde (IW) - Basisaandelen (kapitalisatie) (EUR -Hdgd)	EUR	14.88
Totaal fondsvermogen (m)	USD	2,603
Duratie van fonds (jaar)		6.18
Duratie van referentiebenchmark (jaar)		6.41
Yield to maturity van fonds (%)		7.97
Yield to worst van fonds (%)		7.96

Kenmerken van het fonds

Valuta - Basisaandelen (kapitalisatie) (EUR -Hdgd)	EUR
Startdatum - Basisaandelen (kapitalisatie) (EUR -Hdgd)	12-okt-07
Vestigingsland van het fonds	Luxemburg

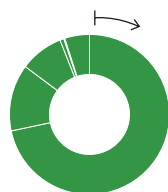
Fondsfeiten

ISIN - Basisaandelen (kapitalisatie) (EUR -Hdgd)	LU0262418394
Bloomberg Ticker - Basisaandelen (kapitalisatie) (EUR -Hdgd)	GSEMDBE LX
Uitkering	Geen
Verhandeling en waardering	Dagelijks
Einde boekjaar	30 november
Referentie-benchmark	JPM EMBI Global Diversified - EUR Hedged
Settlement	T + 3

Doel en beleggingsbeleid van het Fonds

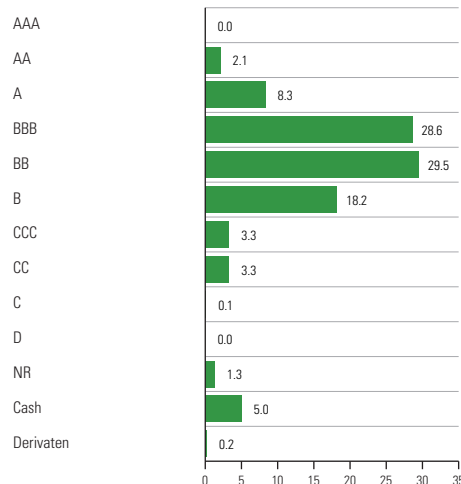
Het Fonds streeft ernaar inkomsten en kapitaalgroei op lange termijn te bieden. Het Fonds streeft ernaar zijn doel te verwezenlijken door te beleggen in vastrentende effecten van elk type emittent uit opkomende landen. Als dergelijke emittenten bedrijven zijn, kunnen zij ofwel zijn gevestigd in opkomende markten of het grootste deel van hun winst of inkomsten realiseren in opkomende markten. Het Fonds kan ook beleggen in vastrentende effecten van een emittent die waar ook ter wereld kan zijn gevestigd.

Sectorallocatie (%)



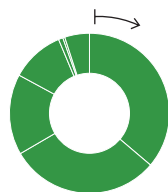
71.7%	Staatsobligaties in vreemde valuta's
13.5%	Semistaatsobligaties in vreemde valuta's
8.8%	Bedrijfsobligaties in vreemde valuta's
0.8%	Supranationaal
0.1%	Staatsobligaties in lokale valuta's
0.1%	Andere
5.0%	Cash

Allocatie kredietwaardigheid (%)



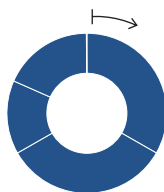
Regionale allocatie obligaties (%)

Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio



36.2%	Latijns-Amerika
30.4%	Midden-Oosten/Afrika
16.3%	Midden- en Oost-Europa
10.8%	Azië
0.9%	Noord-Amerika
0.4%	Supranationaal
-0.1%	West-Europa
5.0%	Cash

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



33.3%	Latijns-Amerika
33.5%	Midden-Oosten/Afrika
14.9%	Midden- en Oost-Europa
18.3%	Azië
0.1%	Noord-Amerika
0.0%	Supranationaal
0.0%	West-Europa
0.0%	Cash

Lees ook de aanvullende toelichtingen. Alle gegevens met betrekking tot resultaten en posities weerspiegelen de toestand op 31-mei-24. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. De waarde van beleggingen en inkomsten uit beleggingen schommelen en kunnen zowel stijgen als dalen. Kapitaalverlies is niet uitgesloten.

⁽¹⁾ Met ingang van 31 mei 2016 is de naam van de portefeuille gewijzigd van 'Goldman Sachs Growth & Emerging Markets Debt Portfolio' in 'Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio'. ⁽²⁾ Het cijfer voor de lopende kosten is gebaseerd op de uitgaven in het voorgaande jaar. Zie de essentiële beleggersinformatie voor bijzonderheden. De lopende kosten zijn de vergoedingen die het fonds beleggers in rekening brengt om de dagelijkse kosten voor het beheer van het fonds te dekken. Deze zijn afkomstig uit het fonds en hebben effect op het rendement van het fonds. De kosten van het fonds worden betaald in meerdere valuta, wat betekent dat betalingen kunnen toenemen of afnemen als gevolg van wisselkoersschommelingen. Alle kosten worden uitbetaald door het Fonds, wat het algehele rendement van het Fonds beïnvloedt. ⁽³⁾ Voor de berekening van de resultaten wordt de JP Morgan Emerging Markets Bond Index - Global Diversified Index berekend 1 dag voor het einde van de maand, om beter aan te sluiten op de timing van de effectenkoersen in de Global Emerging Markets Debt Portfolio. De index wordt dagelijks gepubliceerd, met herbelegde inkomsten en, in tegenstelling tot de portefeuille, zonder aftrek van kosten. ⁽⁴⁾ Het sectorgemiddelde van Morningstar wordt berekend op basis van alle beschikbare open fondsen in het universum tijdens de vermelde periode. Het aantal fondsen in een sector bij Morningstar varieert met de tijd doordat nieuwe fondsen worden gelanceerd en andere fondsen worden afgesloten. Bron: Morningstar ©2024 Morningstar, Inc. Alle rechten voorbehouden. ⁽⁵⁾ Het fondsrendement wordt getoond na aftrek van de van toepassing zijnde lopende kosten in de portefeuille, met herbelegde dividenden, op basis van de IW ex-dividend. Dit rendement wordt gebruikt om de resultaten te vergelijken met die van de gespecificeerde index. Het is niet bedoeld als maatstaf voor de feitelijke opbrengst voor beleggers, omdat de belegger eventueel andere vergoedingen, kosten en taksen moet betalen. In de resultaatgegevens wordt geen rekening gehouden met vergoedingen en kosten bij de uitgifte en de inkoop van aandelen.

Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio

Belangrijke risicowaarschuwingen

- **Risico van voorwaardelijke converteerbare obligaties ("CoCo")** - beleggen in dit bepaalde type obligaties kan leiden tot aanzienlijke verliezen in de Portefeuille als gevolg van bepaalde gebeurtenissen ("trigger events"). Het bestaan van deze trigger events creëert een ander soort risico dan bij traditionele obligaties en geeft meer kans om te leiden tot een gedeeltelijk of volledig verlies van waarde. Deze obligaties kunnen ook worden omgezet in aandelen van de uitgevende instelling, die mogelijk een verlies in waarde heeft geleden.
- **Tegenpartijrisico** - het is mogelijk dat een partij in een transactie met de portefeuille niet in staat is om aan haar verplichtingen te voldoen, wat verlies kan veroorzaken.
- **Kredietrisico** - als een tegenpartij of emittent van financiële activa in de Portefeuille haar betalingsverplichtingen niet nakomt, heeft dit negatieve gevolgen voor de Portefeuille.
- **Risico van de bewaarder** - insolventie, nalatigheid of wangedrag van een bewaarder of onderbewaarder die verantwoordelijk is voor de veilige bewaring van de activa van de portefeuille, kan verlies voor de portefeuille tot gevolg hebben.
- **Derivatenrisico** - derivaten zijn zeer gevoelig voor wijzigingen in de waarde van het onderliggende actief waarop ze zijn gebaseerd. Bepaalde derivaten kunnen resulteren in een verlies dat groter is dan het oorspronkelijk belegde bedrag.
- **Groeiemarktrisico** - opkomende markten gaan wellicht gepaard met meer risico, wegens minder liquiditeit, het mogelijk ontbreken van toereikende financiële, wettelijke, sociale, politieke en economische structuren, bescherming en stabiliteit en onzekerheid rond fiscale behandeling.
- **Wisselkoersrisico** - wisselkoersschommelingen kunnen het door beleggers verwachte rendement verlagen of verhogen, onafhankelijk van de performance van de beleggingen. Het is mogelijk dat beleggingstechnieken voor vermindering van de wisselkoersschommelingen (afdekking), indien van toepassing, niet doeltreffend zijn. Afdekking gaat ook gepaard met bijkomende risico's geassocieerd met derivaten.
- **Renterisico** - als de rente stijgt, daalt de koers van obligaties, omdat beleggers elders een aantrekkelijker rente op hun geld kunnen krijgen. De koers van obligaties wordt dus beïnvloed door veranderingen in de rente te wijten aan een aantal redenen, zowel politieke als economische.
- **Hefboomrisico** - de Portefeuille kan handelen met een aanzienlijke hefboomwerking. Men spreekt van hefboomwerking wanneer de economische blootstelling die wordt gecreëerd door het gebruik van derivaten groter is dan het belegde bedrag. Een Portefeuille met hefboomwerking kan leiden tot grote schommelingen in de waarde van de Portefeuille en houdt dus een hoog risico in, met inbegrip van het feit dat de verliezen aanzienlijk kunnen zijn.
- **Liquiditeitsrisico** - het is mogelijk dat voor de portefeuille niet altijd een andere partij wordt gevonden die een door de portefeuille verkochte belegging wil kopen; mogelijk levert dit problemen op als onmiddellijk moet worden voldaan aan aanvragen van beleggers die hun aandelen willen verzilveren.
- **Marktrisico** - de waarde van de beleggingen in de portefeuille hangt doorgaans af van diverse factoren, waaronder het vertrouwen in de markt waar de beleggingen worden verhandeld.
- **Operationeel risico** - de portefeuille kan aanzienlijk verlies lijden door menselijke fouten, systeem- en/of procesdefecten, ontoereikende procedures of controles.
- **Risico in verband met door hypotheken gedekte effecten (mortgagebacked securities, "MBS") en door vermogen gedekte effecten (Asset-backed securities, "ABS")** - de hypotheken die de MBS's dekken en de activa die de ABS's dekken, kunnen eerder dan vereist worden terugbetaald, wat kan leiden tot een lager rendement.
- Volledige informatie over de risico's van beleggingen in het fonds is te vinden in het prospectus van het fonds.

Verklarende woordenlijst

- **Bèta** - Meet de gevoeligheid van het rendement van het fonds voor het rendement van de vergelijkende benchmarkindex (op jaarbasis). Hoe dichterbij 1,00, hoe dichter de historische schommelingen van de waarde van het fonds bij de benchmark liggen. Indien de bèta hoger is dan 1,00, zijn de schommelingen van het fonds groter dan die van de benchmark.
- **Duratie van fonds** - Maatstaf voor de gevoeligheid van de prijs van een obligatie of portefeuille voor een verandering in de betaalde rente. Hoe hoger het getal (positief of negatief), hoe groter de prijsverandering bij bepaalde veranderingen in de rente. Als de duration positief is, leidt een stijging van de rente tot een daling van de prijs. Is de duration negatief, dan resulteert een rentestijging in een prijsstijging.
- **Meeropbrengst** - Het rendement van het fonds boven dat van de benchmark/index (op jaarbasis).
- **Historische tracking error** - Maatstaf voor de werkelijke afwijking van het rendement van het fonds van dat van de vergelijkende benchmarkindex (op jaarbasis). Een hoger getal betekent dat het fonds meer risico neemt ten opzichte van de benchmark.
- **Historische volatiliteit van de portefeuille** - Illustreert de spreiding van de gerealiseerde maandelijkse rendementen van het fonds rond het gemiddelde maandelijkse rendement, wat aangeeft hoe volatiel het rendement van het fonds is in de tijd. Hoe hoger het getal, hoe volatieler het rendement van het fonds.
- **Renteduration** - Dit is een aangepaste maatstaf voor de totale gemiddelde duration die door GSAM is geschat. Deze gewijzigde maatstaf beoogt rekening te houden met de verschillende gedragingen van de verschillende obligatiemarkten over de hele wereld door alle durationblootstellingen opnieuw uit te drukken volgens een gemeenschappelijke Amerikaanse marktstandaard. Het doel is te komen tot een betere schatting van de gevoeligheid van de portefeuille voor renteveranderingen. Deze schatting gebeurt op basis van historische marktvaarnemingen in markten die zelf aan verandering in de tijd onderhevig zijn en wordt niet noodzakelijk weerspiegeld door het werkelijke resultaat.
- **Intrinsieke waarde** - Het nettovermogen van het fonds (ex-dividend) gedeeld door het totale aantal aandelen dat door het fonds is uitgegeven.
- **Lopende kosten** - Het cijfer voor de lopende kosten is gebaseerd op de kosten van het fonds tijdens de voorgaande 12 maanden, op voortschrijdende basis. Dit omvat niet de transactiekosten en prestatievergoedingen van het fonds.
- **Overige uitgaven** - Uit de activa van het Fonds voortvloeiende kosten ten laste van het Fonds als gevolg van de transacties van het Fonds, met inbegrip van, indien van toepassing, kosten die het Fonds moet betalen als het belegt in andere fondsen.
- **R²** - Maatstaf voor het percentage van portefeuillevaeranderingen die gelinkt zijn aan veranderingen in het rendement van de benchmarkindex (op jaarbasis). Hoe dichterbij 1,00, hoe meer een fonds het risico van de benchmark volgt en hoe kleiner het risico dat het fonds neemt ten opzichte van de benchmark.
- **Swing pricing** - De swingfactor is de factor die geldt op het einde van de maand en is op elke Handelsdag onderhevig aan veranderingen al naar gelang de heersende marktomstandigheden.
- **Effectief rendement** - Yield to Maturity (YTM) is de rente die de huidige waarde van de cashflow van een obligatie gelijkmaakt aan de prijs van de obligatie of de initiële belegging. In de YTM op derivaten, schatkistfutures en renteswaps is het effect verwerkt van de huidige financieringsstarieven (door een wijziging in de gegevensbron zijn de financieringsstarieven op schatkistfutures niet opgenomen in de YTM-berekening van ongeveer begin 2020 tot en met 9 november 2022. Sinds 9 november 2022 zijn de financieringsstarieven op schatkistfutures opgenomen). Op portefeuilleniveau is de YTM een kenmerk van de portefeuille op basis van zijn participaties vanaf een bepaalde datum en wordt deze beschouwd als een rendement op lange termijn, uitgedrukt als een rendement op jaarbasis, ervan uitgaande dat de portefeuille de activa houdt tot de vervaldatum en de rente constant blijft. De YTM vertegenwoordigt niet het rendement van de prestaties van een portefeuille en kan stijgen of dalen afhankelijk van de huidige waarde van de marktprijs van een obligatie en van het aantal en de grootte van de resterende betalingen.
- **Yield to Worst** - Yield to Worst (YTW) is de rente die de huidige waarde van de cashflow van een obligatie gelijkmaakt aan de prijs van de obligatie of de initiële belegging, berekend door veronderstellingen in het slechtste geval te doen (exclusief wanbetaling van de emittent) op de obligatie door de opbrengsten te berekenen die zouden worden ontvangen in het geval voorzieningen, waaronder vooruitbetaling, call, put en sinking fund, worden gebruikt door de uitgever. In de YTW op derivaten, schatkistfutures en renteswaps is het effect verwerkt van de huidige financieringsstarieven (door een wijziging in de gegevensbron zijn de financieringsstarieven op schatkistfutures niet opgenomen in de YTW-berekening van ongeveer begin 2020 tot en met 9 november 2022. Sinds 9 november 2022 zijn de financieringsstarieven op schatkistfutures opgenomen). Op portefeuilleniveau is de YTW een kenmerk van de portefeuille op basis van zijn participaties vanaf een bepaalde datum en wordt deze beschouwd als een rendement op lange termijn, uitgedrukt als een rendement op jaarbasis, ervan uitgaande dat de portefeuille-effecten worden afgelost met het laagste rendement na afloop van elke potentiële terugroepdatum. De YTW vertegenwoordigt niet het rendement van de prestaties van een portefeuille en kan stijgen of dalen afhankelijk van de huidige waarde van de marktprijs van een obligatie en van het aantal en de grootte van de resterende betalingen.

Aanvullende toelichtingen

Dit is een marketingmededeling. Raadpleeg het Prospectus van het Fonds/de Fondsen en het Essentiële-informatiedocument (Eid) of het VK Document met Essentiële Beleggersinformatie (EBI) (indien van toepassing) voordat u definitieve beleggingsbeslissingen neemt.

Voorts mag deze informatie niet worden geïnterpreteerd als financieel onderzoek. De informatie voldoet niet aan geldende wettelijke bepalingen die bedoeld zijn om de onafhankelijkheid van financiële analyse te bevorderen en is niet onderworpen aan een handelsverbod na verspreiding van financieel onderzoek.

Deze informatie is alleen bestemd om gelezen te worden door de ontvanger voor wie het bestemd is en mag niet geheel of gedeeltelijk worden gereproduceerd of aan om het even welke persoon worden verstrekt zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van GSI. Goldman Sachs International aanvaardt geen aansprakelijkheid voor oneigenlijk gebruik of ongepaste verspreiding van dit materiaal.

Aanbiedingsdocumenten: Dit materiaal wordt u op uw verzoek en alleen ter informatie verstrekt en is geen uitnodiging in enig rechtsgebied waar een dergelijke uitnodiging onwettig is, noch gericht aan enige persoon aan wie een dergelijke uitnodiging onwettig is. Het bevat slechts een selectie van gegevens met betrekking tot dit fonds en vormt geen aanbieding tot het kopen van aandelen in het fonds. Alvorens te beleggen moeten potentiële beleggers zorgvuldig het recentste document met essentiële beleggersinformatie (EBI) en de emissiedocumenten lezen, met inbegrip van, maar zonder beperking tot, het fondsprospectus, waarin onder meer de toepasselijke risico's uitgebreid worden beschreven. De statuten, het prospectus, de bijlage, de EBI en het recentste jaar-/halfjaarverslag zijn kosteloos verkrijgbaar bij het betaal- en informatiekantoor van het fonds en/of bij uw financieel adviseur.

Verdeling van de aandelen: Aandelen van het fonds zijn wellicht niet geregistreerd voor openbare verspreiding in een aantal rechtsgebieden (waaronder, zij het niet beperkt tot, Latijns-Amerikaanse, Afrikaanse of Aziatische landen). De aandelen van het fonds mogen derhalve niet verkocht of op de markt aangeboden worden aan ingezetenen van deze rechtsgebieden, tenzij deze verkoop of aanbieding plaatsvindt in overeenstemming met toepasselijke vrijstellingen voor de onderhandse plaatsing van collectieve beleggingsinstellingen en andere toepasselijke wet- en regelgeving.

Beleggingsadvies en potentieel verlies: Financieel adviseurs stellen gewoonlijk een gediversifieerde beleggingsportefeuille voor. Het in dit document beschreven fonds is als zodanig geen gediversifieerde belegging. Dit document mag niet worden geïnterpreteerd als beleggingsadvies of fiscaal advies. Alvorens te beleggen, moeten potentiële beleggers hun financieel en fiscaal adviseur raadplegen om te bepalen of een belegging voor hen geschikt is.

Een belegger hoort alleen te beleggen wanneer hij/zij over de nodige financiële middelen beschikt om een volledig verlies van deze belegging te kunnen dragen.

Swing pricing: Wij wijzen u erop dat dit fonds gebruikmaakt van een 'swing pricing'-benadering. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het rendement van het fonds daardoor van tijd tot tijd kan verschillen van dat van zijn benchmark. Dit is uitsluitend toe te schrijven aan het effect van 'swing pricing' en niet aan prijsontwikkelingen van onderliggende instrumenten.

Kosten zijn gebaseerd op de gemiddelde marktwaarden aan het eind van elke maand van het betreffende kwartaal en worden in de regel aan het einde van elk kwartaal in rekening gebracht en geïnd.

Aanvullende informatie vindt u in ons Formulier ADV Deel-2 dat beschikbaar is op http://www.adviserinfo.sec.gov/IAPD/Content/Search/iapd_Search.aspx.

Documenten met nadere gedetailleerde informatie over het fonds, waaronder de statuten, het prospectus, het bijvoegsel en het document met essentiële beleggersinformatie (KIID), het jaarverslag/halfjaarverslag (indien van toepassing) en een samenvatting van uw beleggersrechten, zijn kosteloos verkrijgbaar in het Engels en, indien vereist, in uw lokale taal door te surfen naar de landingspagina in uw lokale taal via <https://www.gsam.com/content/gsam/ain/en/advisors/literature-and-forms/literature.html>, alsook bij de betalings- en informatiegemachtigde van het fonds zoals hieronder vermeld. Indien GSAM B.V., de beheermaatschappij, besluit de regeling te beëindigen voor de marketing van het fonds in een EER-land waar het voor verkoop is geregistreerd, zal zij dit doen in overeenstemming met de relevante ICBE-regels.

Risicokapitaal.

Oostenrijk: Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Wenen, Oostenrijk.

België: CACEIS Investor Services Belgium, Place Rogier II, 1210 Brussel, België.

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

Frankrijk: CACEIS Investor Services Bank France S.A., 105, rue Réaumur, 75002 Parijs, Frankrijk.

Duitsland: State Street Bank GmbH, Brienner Strasse 59, 80333 München, Duitsland.

Griekenland: Piraeus Bank S.A., 4 Amerikis Street, 10564 Athene, Griekenland.

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

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

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

Polen: Bank Pekao S.A, Zwirki i Wigury str. 31, 00-844 Warszawa.

Slovenië: NOVA KBM d.d. statutaire zetel te Ulica Vita Kraigherja 4, 2000 Maribor, Slovenië.

Zweden: Skandinaviska Enskilda Banken AB, via haar vestiging Global Transaction Services, SEB Merchant Banking, Sergels Torg 2, ST MH1, SE-106 40 Stockholm, Zweden.

Zwitserland: De vertegenwoordiger van het fonds in Zwitserland is First Independent Fund Services Ltd, Klausstrasse 33, 8008 Zürich. Het betaalkantoor van het fonds in Zwitserland is Goldman Sachs Bank AG, Claridenstrasse 25, 8022 Zürich. De essentiële beleggersinformatie (EBI) en de jaar- en halfjaarverslagen van het fonds zijn kosteloos verkrijgbaar bij de Zwitserse vertegenwoordiger of bij Goldman Sachs Bank AG in Zürich.

Verder geldt het volgende voor:

Australië: Dit materiaal wordt in Australië en Nieuw-Zeeland gedistribueerd door Goldman Sachs Asset Management Australia Pty Ltd ABN 41 006 099 681, AFSL 228948 ("GSAMA"). Het is alleen bestemd voor grote klanten in Australië in de zin van artikel 761G van de Corporations Act van 2001 (Cth) en voor klanten die behoren tot één of alle beleggerscategorieën die worden beschreven in artikel 3(2) of subartikel 5(2CC) van de Securities Act van 1978 (NZ).

Hongkong: Dit materiaal is uitgegeven of goedgekeurd voor gebruik in of vanuit Hongkong door Goldman Sachs Asset Management (Hong Kong) Limited.

Nederland: Het fonds is opgenomen in het register dat wordt bijgehouden door de Stichting Autoriteit Financiële Markten.

Singapore: Dit materiaal is in of vanuit Singapore uitgegeven of voor gebruik goedgekeurd door Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd. (ondernemingsnummer: 201329851H).

Spanje: Het fonds is een buitenlandse ICBE, geregistreerd bij de CNMV onder het nummer 141 (SICAV), 913 (SICAV II), 305 (PLC). Een volledige beschrijving van het fonds en de essentiële beleggersinformatie, alsmede andere verplichte documenten, zijn kosteloos verkrijgbaar bij alle gemachtigde distributeurs van het fonds, zoals vermeld op de webpagina van de Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") op www.cnmv.es.

Vertrouwelijke behandeling

Niets in dit materiaal mag zonder de voorafgaande, schriftelijke toestemming van GSAM in geen enkele vorm of middel worden (i) gekopieerd, gefotokopieerd of gereproduceerd of (ii) worden verspreid onder personen die geen werknemer, directeur, bestuurder of bevoegde vertegenwoordiger van de ontvanger zijn.

© 2024 Goldman Sachs. Alle rechten voorbehouden.

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

Elke verwijzing naar een nationale toezichthouder dient louter ter informatie en mag niet worden opgevat als goedkeuring of anderszins door die toezichthouder met betrekking tot de verdiensten van beleggingen in het fonds.