

Goldman Sachs Emerging Markets Equity Portfolio

Een subfonds van Goldman Sachs Funds, SICAV. Een subfonds van Goldman Sachs Funds, SICAV. De Portefeuille wordt beheerd door Goldman Sachs Asset Management Global Services Limited (de 'Beheerder'), een onderdeel van de Goldman Sachs-groep.

Overall Morningstar
Rating ^{TM(1)}



0421

Maandelijks
fondsbericht

Beleggersprofiel⁽²⁾

Beleggersdoelstelling

Potentieel voor kapitaalgroei zonder nood aan.

Het fonds is bedoeld voor :

Het subfonds is bedoeld voor beleggers die op zoek zijn naar een subfonds dat gebruik maakt van de dynamische opkomende markten die potentieel hogere opbrengsten bieden maar mogelijk een hoger risicoprofiel hebben dan een meer gediversifieerd subfonds met wereldwijde aandelen.

Financiële informatie

Intrinsieke Waarde (IW) - Class R Shares EUR 17.71
(kapitalisatie) (EUR)

Totaal fondsvermogen (m) USD 4,992

Kenmerken van het subfonds

Valuta - Class R Shares (kapitalisatie) (EUR) EUR

Startdatum - Class R Shares (kapitalisatie) (EUR) 16-aug-16

Vestigingsland van het fonds Luxemburg

Soort Compartiment Open einde

ICBE Ja

Management Company Goldman Sachs Asset Management
Global Services Limited

Looptijd van het Fonds Unlimited

Feiten over het subfonds

ISIN - Class R Shares (kapitalisatie) (EUR) LU1472581609

Bloomberg Ticker - Class R Shares (kapitalisatie) (EUR) GSEMRAE LX

Uitkering Geen

Verhandeling en waardering Dagelijks

Einde boekjaar 30 november

Referentie-benchmark MSCI Emerging Markets Index (Net TR) (EUR)

Settlement T + 3

Minimale inschrijving USD 5000.00

Kosten en lasten

Transactiekosten (%) 0.11

Vergoedingen (%) 0.09

Andere kosten (%) 0.02

Swing pricing (%)

Aankoop (%) 0.23

Verkoop (%) 0.26

Eenmalige aankoopkosten: max. (%) 5.50

Prestatievergoeding (%) Nihil

Lopende kosten (%) 1.04

Beheervergoeding (%) 0.85

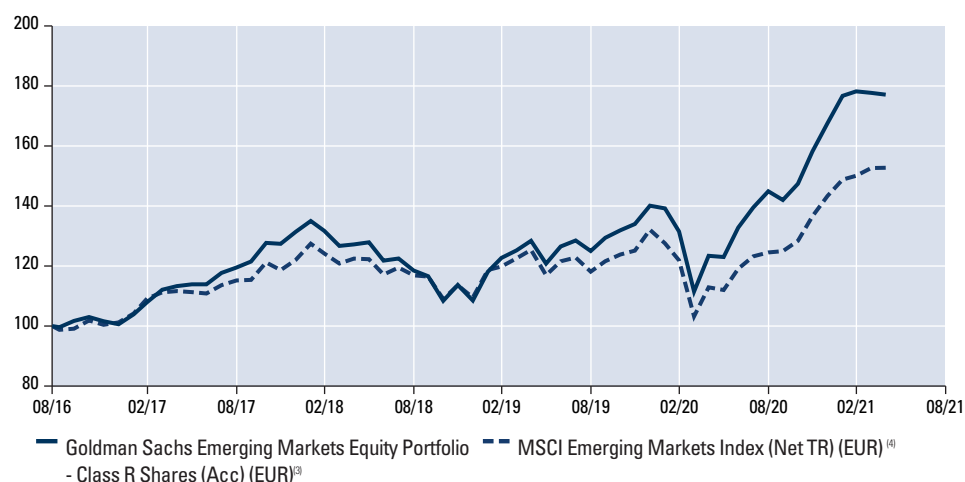
Distributiekosten (%) 0.00

Overige uitgaven (%) 0.19

Beleggingsdoelstelling

• Het doel van de Goldman Sachs Emerging Markets Equity-portefeuille is het realiseren van kapitaalgroei op langere termijn. • De Portefeuille zal hoofdzakelijk beleggen in aandelen of vergelijkbare instrumenten gerelateerd aan bedrijven uit opkomende markten. Deze bedrijven zijn ofwel gevestigd in een opkomende markt of realiseren daar het grootste deel van hun winst of inkomsten. De Portefeuille kan ook beleggen in bedrijven die elders ter wereld zijn gevestigd. • De Portefeuille zal ten hoogste een derde van zijn vermogen beleggen in obligaties uitgegeven door bedrijven of overheidsinstellingen, converteerbare effecten (effecten die kunnen worden omgezet in een ander type effecten), geldmarktinstrumenten en niet aan aandelen gerelateerde instrumenten. • De Portefeuille kan direct tot 30% beleggen in aandelen van het Chinese vasteland via het Stock Connect-programma of het programma voor erkende buitenlandse institutionele beleggers in renminbi (Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor of RQFII), of indirect via Access Products. • De Portefeuille kan gebruikmaken van derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer, risicobeheer en beleggingsdoelstellingen, om een hoger rendement te genereren. Een derivaat is een contract tussen twee of meer partijen waarvan de waarde afhangt van de stijging of daling van andere onderliggende activa. • Aandelen in de Portefeuille kunnen dagelijks op verzoek worden verzilverd (op elke werkdag). • De referentiebenchmark is de MSCI Emerging Markets Index (Net TR) (EUR). Er kan bij het beheer van de Portefeuille rekening worden gehouden met deze referentiebenchmark (in de basisvaluta van de Portefeuille). U dient zich er echter van bewust te zijn dat dit mogelijk niet het geval is en dat de opbrengsten wezenlijk kunnen afwijken van het rendement van de gespecificeerde referentiebenchmark. • Inkomsten (na aftrek van kosten) worden elk jaar uitgekeerd. • De portefeuillevaalu is de USD. De valuta van de aandelen categorie is de EUR • Raadpleeg het Prospectus voor uitleg over het beleggingsdoel en -beleid. • De beschrijving van het beleggingsbeleid weerspiegelt de beschrijving van het beleggingsbeleid in de essentiële beleggersinformatie en het kapitaal en/of rendement zijn niet gewaarborgd of beschermd.

Ontwikkeling van de IW in EUR *



Dit is een actief beheerd subfonds dat niet ontworpen is om zijn referentiebenchmark te volgen. Bijgevolg kan het rendement van het subfonds verschillen van dat van zijn referentiebenchmark. Bovendien wordt er in de vermelde rendementen van de referentiebenchmark geen rekening gehouden met beheerkosten of andere kosten van het subfonds, terwijl die wel in aanmerking worden genomen in de vermelde rendementen van het subfonds. In het verleden behaalde rendementen zijn geen garantie voor toekomstige resultaten, die kunnen variëren. De waarde van beleggingen en de inkomsten eruit kunnen schommelen en zowel dalen als stijgen. Kapitaalverlies is mogelijk. Opgelet: wisselkoersen kunnen het door beleggers verwachte rendement verlagen, onafhankelijk van het rendement van de betreffende beleggingen. Het is mogelijk dat beleggingstechnieken die in voorkomend geval worden gehanteerd om het risico van wisselkoersschommelingen terug te schroeven (afdekking), niet doeltreffend zijn. Opgelet: voor de periode is het rendement als gevolg van wisselkoersschommelingen gedaald. Belastingen: Het subfonds zou onderworpen moeten zijn aan een jaarlijkse belasting van 0,0925% op het totaal van de netto uitstaande bedragen die in België worden belegd. Dividenduitkeringen van het subfonds aan Belgische beleggers kunnen belastbaar zijn tegen maximaal 30% en als deze belasting niet door het subfonds wordt ingehouden, moeten de beleggers dit aangeven in hun jaarlijkse belastingaangifte. Potentiële Belgische beleggers moeten zich er ook van bewust zijn dat, indien het subfonds meer dan 10% van zijn active in schulden belegt, zij vanaf 1 januari 2018 onderworpen kunnen zijn aan een roerende voorheffing van maximaal 30% op elke winst die bij de vervreemding van hun belegging wordt gerealiseerd. Mogelijk worden er andere belastingen geheven, en toekomstige beleggers dienen hun fiscaal adviseur te raadplegen voordat zij beleggen, om te bepalen of een belegging wel geschikt is voor hen.

*Deze grafiek toont de waarde van uw belegging over de weergegeven periode, ervan uitgaande dat u in het begin van de periode EUR 100 hebt belegd.

Goldman
Sachs

Asset
Management

Goldman Sachs Emerging Markets Equity Portfolio

Een subfonds van Goldman Sachs Funds, SICAV. Een subfonds van Goldman Sachs Funds, SICAV. De Portefeuille wordt beheerd door Goldman Sachs Asset Management Global Services Limited (de 'Beheerder'), een onderdeel van de Goldman Sachs-groep.

Overall Morningstar
Rating ^{TM(1)}



0421

Maandelijks
fondsbericht

Gegevens van het subfonds

Aant. posities	127
% in top 10	38
Historische volatiliteit van de portefeuille - 3 j.	17.51
Omloopsnelheid (%)	41
Historische tracking error - 3 j.	4.33
Outperformance - 3 j.	4.02
R ² - 3 j.	0.94
Bèta - 3 j.	1.05

Rendement (%)

	cumulatief			op jaarbasis		
	Sinds start	1 mnd.	3 mnd.	YTD	1 j.	3 j.
Class R Shares (kapitalisatie) (EUR) ⁽³⁾	77.10	(0.34)	0.23	5.67	43.52	11.65
MSCI Emerging Markets Index (Net TR) (EUR) ⁽⁴⁾	52.74	0.06	2.65	6.55	35.31	7.64

Rendement kalenderjaar (%)

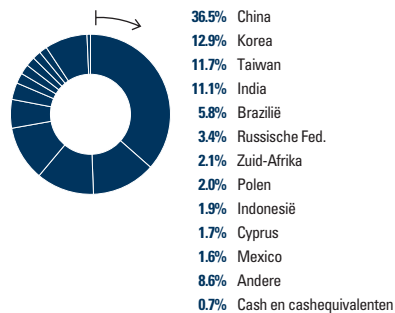
	2016	2017	2018	2019	2020
Class R Shares (kapitalisatie) (EUR)	-	30.6	-17.4	29.1	19.6
MSCI Emerging Markets Index (Net TR) (EUR)	-	20.6	-10.3	20.6	8.5

Rendement (%)

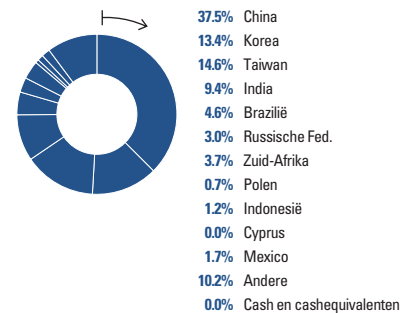
	30-Apr-16 - 30-Apr-17	30-Apr-17 - 30-Apr-18	30-Apr-18 - 30-Apr-19	30-Apr-19 - 30-Apr-20	30-Apr-20 - 30-Apr-21
Class R Shares (Acc) (EUR)	-	12.3	0.9	-3.9	43.5
MSCI Emerging Markets Index (Net TR) (EUR)	-	9.7	2.4	-9.9	35.3

Geografische Toewijzing (%)

Goldman Sachs Emerging Markets Equity Portfolio



MSCI Emerging Markets (Net Total Return, Unhedged, USD)



Lees ook de aanvullende toelichtingen. Alle gegevens met betrekking tot resultaten en posities weerspiegelen de toestand op 30-apr-21. In het verleden behaalde resultaten vormen geen indicatie voor toekomstige resultaten, die kunnen variëren. De waarde van beleggingen en inkomsten uit beleggingen schommelen en kunnen zowel stijgen als dalen. Kapitaalverlies is niet uitgesloten.

Top 10 posities⁽⁵⁾

Aandeel	%	Geografie	Activiteit
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	7.0	Taiwan	Halfgeleiders & halfgeleiderapparatuur
Samsung Electronics Co Ltd	7.0	Korea	Technologie hardware & apparatuur
Tencent Holdings Ltd	6.4	China	Media en entertainment
Alibaba Group Holding Ltd	6.2	China	Detailhandel
China Merchants Bank Co Ltd	2.3	China	Banken
Meituan	2.0	China	Detailhandel
Kweichow Moutai Co Ltd	2.0	China	Voeding, drank & tabak
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	1.9	China	Verzekeringen
MercadoLibre Inc	1.5	Brazilië	Detailhandel
AIA Group Ltd	1.4	China	Verzekeringen

⁽¹⁾ Meer details over Morningstar-ratings vindt u op: <http://www.morningstar.be/be/help/methodology.aspx>. ⁽²⁾ Met ingang van 31 mei 2016 is de naam van de portefeuille gewijzigd van 'Goldman Sachs Growth & Emerging Markets Broad Equity Portfolio' in 'Goldman Sachs Emerging Markets Equity Portfolio'. ⁽³⁾ De rendementen van het subfonds worden weergegeven na aftrek van de toepasselijke lopende kosten in de portefeuille, waarbij de dividenden worden herbelegd op basis van de IW na aftrek van het dividend. Deze rendementen zijn bedoeld om het rendement te vergelijken met de vermelde index. Aangezien de belegger mogelijk andere vergoedingen, kosten en belastingen verschuldigd is, zijn ze niet bedoeld om de belegger een maatstaf van het werkelijke rendement te verschaffen. Voor de rendementsgegevens wordt geen rekening gehouden met de provisies en kosten die ontstaan bij de uitgifte en terugkoop van aandelen. ⁽⁴⁾ De stand van de MSCI EM Index wordt genoteerd op het einde van de maand, met herbelegde inkomsten, en, in tegenstelling tot de portefeuille, vermeld zonder aftrek van kosten. ⁽⁵⁾ De posities binnen de portefeuille geven niet per se de huidige of toekomstige beleggingen weer, noch de totale portefeuillesamenstelling. Toekomstige beleggingen in de portefeuille kunnen mogelijk niet winstgevend zijn.

Goldman Sachs Emerging Markets Equity Portfolio

Risico en Opbrengstprofiel



Dit risicoprofiel is gebaseerd op historische gegevens en is misschien geen betrouwbare aanwijzing voor het toekomstige risicoprofiel van de Portefeuille. De getoonde risicocategorie is niet gegarandeerd en kan na verloop van tijd veranderen. De laagste categorie betekent niet 'risicoloos'. Het is mogelijk dat een portefeuille beschreven als een portefeuille met een lager risicoprofiel, in werkelijkheid meer in waarde daalt dan een portefeuille met een hoger risicoprofiel. De Portefeuille behoort tot categorie 6, aangezien hoofdzakelijk wordt belegd in aandelen en vergelijkbare instrumenten van opkomende markten die doorgaans meer in prijs schommelen dan die van ontwikkelde markten. Het kapitaal is niet gegarandeerd.

Belangrijke risicowaarschuwingen

- **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.
- **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.
- **Groeimarktrisico** - 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 eassocieerd met derivaten.
- **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.

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 dichterbij de historische schommelingen van de waarde van het subfonds bij de benchmark liggen. Bij een bèta van meer dan 1,00, zijn de schommelingen van het subfonds groter dan die van de benchmark.
- **Provisies** – Totaalbedrag betaald aan uitvoerende makelaars in verband met de aan- en verkoop van beleggingen in het subfonds tijdens het jaar afgesloten op 30 november 2020.
- **Meeropbrengst** – Het rendement van het subfonds boven dat van de benchmark/index (op jaarbasis).
- **Historische tracking error** – Maatstaf voor de werkelijke afwijking van het rendement van het fonds ten opzichte van dat van de vergelijkende benchmarkindex (op jaarbasis). Een hoger getal betekent dat het subfonds meer risico neemt dan 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 in de loop van de tijd is. Hoe hoger het getal, hoe volatieler de rendementen van het fonds.
- **Intrinsieke waarde** – Vertegenwoordigt het nettovermogen van het subfonds (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 afgelopen 12 maanden, op voortschrijdende basis. Het omvat geen transactiekosten en prestatievergoedingen van de subfondsen.
- **Overige uitgaven** – Uit de activa van het fonds voortvloeiende kosten ten laste van het fonds als gevolg van de transacties van het fonds, in voorkomend geval inclusief de kosten die het fonds maakt bij beleggingen in andere subfondsen.
- **Overige kosten** – Totaalbedrag van de kosten die het subfonds met uitzondering van provisies heeft gemaakt tijdens het jaar afgesloten op 30 november 2020. Deze kunnen bestaan uit, maar zijn niet beperkt tot, beurskosten en lokale belastingen.
- **R²** – Maatstaf voor het percentage van portefeuilleveranderingen die verband houden met veranderingen in het rendement van de benchmarkindex (op jaarbasis). Hoe dichterbij [1,00], hoe meer een subfonds het risico van de benchmark volgt en hoe minder risico het subfonds neemt ten opzichte van de benchmark.
- **Swing pricing** – Dit beschrijft de totale handelsspreads en alle andere heffingen en lasten (bijv. makelaarsprovisies, zegelrechten en belastingen) die mogelijk moeten worden betaald bij het instappen in en uitstappen uit het subfonds en die bedoeld zijn om de bestaande langetermijnbeleggers van het subfonds te beschermen. De weergegeven prijs wordt gemeten aan het einde van het laatste kwartaal en is slechts een indicatie van de swing price die op nieuwe inschrijvingen/aflossingen van toepassing zou kunnen zijn.
- **Transactiekosten** – Totale handelskosten van transacties die door het subfonds zijn gemaakt, met inbegrip van provisies tijdens het jaar afgesloten op 30 november 2020. Omvat geen handelsspreads op transacties.
- **Omloopsnelheid** – Maatstaf voor de frequentie waarmee er tijdens de periode activa in het subfonds worden gekocht of verkocht (laagste waarde van de aankopen of verkopen door het subfonds/Gemiddelde nettoactiva van het subfonds).

Aanvullende toelichtingen

Dit materiaal is een financiële promotie en is uitgegeven door Goldman Sachs International, waaraan vergunning is verleend door de Prudential Regulation Authority en dat onder het toezicht staat van de Financial Conduct Authority en de Prudential Regulation Authority.

Deze informatie mag bovendien niet worden beschouwd als financieel onderzoek. Het document is niet opgesteld in overeenstemming met de geldende wettelijke bepalingen ter bevordering van de onafhankelijkheid van financiële analyse en is niet onderworpen aan een handelsverbod na verspreiding van financieel onderzoek.

Deze informatie mag alleen worden geraadpleegd door de beoogde ontvanger, en mag niet volledig of gedeeltelijk worden gereproduceerd of verspreid aan andere personen zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van GSI. Goldman Sachs International aanvaardt geen aansprakelijkheid voor oneigenlijk gebruik of ongepaste verspreiding van dit materiaal.

Aanbiedingsdocumenten: u ontvangt dit materiaal op uw verzoek met het oog op marketing in België, en het is geen verzoek in enig rechtsgebied waar een dergelijk verzoek onwettig is, of aan enige persoon aan wie een dergelijk verzoek niet wettig kan worden gedaan. Alvorens te beleggen, moeten potentiële beleggers eerst zorgvuldig de essentiële beleggersinformatie en andere documentatie van het aanbod lezen, inclusief, maar niet beperkt tot, het prospectus van het fonds, waarin onder meer de toepasselijke risico's uitgebreid worden beschreven. De relevante statuten, het prospectus, het bijvoegsel, de essentiële beleggersinformatie en het laatste (half)jaarsverslag zijn gratis te verkrijgen bij het betaal- en informatiekantoor van het fonds en/of bij uw financieel adviseur, en de intrinsieke waarde is verkrijgbaar bij Morningstar en op de website van Beama (www.beama.be).

Klachten: als u beslist in het subfonds te beleggen en u vervolgens een klacht hebt over het subfonds of over het gedrag van de Ontwikkelaar of enige verkoper van het subfonds, dan dient u in eerste instantie contact op te nemen met het team voor dienstverlening aan aandeelhouders van Goldman Sachs Asset Management, op +44 20 7774 6366, via e-mail op ESS@gs.com, via de post op RBC Investor Services Belgium nv, Koning Albert II-laan 37, 1030 Brussel, België, of door de volgende website te raadplegen: <https://www.gsam.com/content/gsam/uk/en/advisers/our-firm/contact-us.html>. Als uw klacht niet naar tevredenheid wordt opgelost, kunt u ook rechtstreeks een klacht indienen bij de Financiële Ombudsman, Koning Albert II-laan 8, 1000 Brussel, tel. +32 2 545 7770, fax +32 2 545 77 79, e-mail: ombudsman@ombudsfin.be, website: www.ombudsfin.be.

Verkoop van aandelen: aandelen van het subfonds zijn in een aantal rechtsgebieden mogelijk niet geregistreerd voor verkoop aan het publiek (inclusief, maar niet beperkt tot, Latijns-Amerikaanse, Afrikaanse en Aziatische landen). De aandelen van het subfonds mogen daarom niet worden verkocht of aangeboden in deze rechtsgebieden of aan hun inwoners, tenzij conform toepasselijke vrijstellingen voor onderhandse plaatsing van beleggingsfondsen en andere toepasselijke regels en bepalingen van het rechtsgebied.

Beleggingsadvies en mogelijk verlies: financieel adviseurs raden doorgaans een gediversifieerde beleggingsportefeuille aan. Het in dit document beschreven subfonds is op zich geen gediversifieerde belegging. Dit materiaal mag niet worden gezien als beleggings- of belastingadvies. Toekomstige beleggers dienen hun financieel en fiscaal adviseur te raadplegen voordat zij beleggen, om te bepalen of een belegging wel geschikt is voor hen.

Een belegger zou alleen moeten beleggen als hij of zij beschikt over de noodzakelijke financiële middelen om het volledig verlies van deze belegging te dragen.

Swing pricing: houd er rekening mee dat het subfonds een beleid van 'swing pricing' hanteert. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat dit er van tijd tot tijd toe kan leiden dat het fonds anders presteert dan de referentiebenchmark, uitsluitend als gevolg van het effect van swing pricing en niet als gevolg van ontwikkelingen in de koers van de onderliggende instrumenten.

Vergoedingen worden doorgaans aan het einde van elk kwartaal gefactureerd en zijn op dat moment betaalbaar, en zijn gebaseerd op de gemiddelde marktwaarde aan het einde van de maand gedurende het kwartaal.

Aanvullende informatie wordt verstrekt in ons formulier ADV Part-2, dat beschikbaar is op http://www.adviserinfo.sec.gov/IAPD/Content/Search/iapd_Search.aspx.

De relevante statuten, het prospectus, het bijvoegsel en de essentiële beleggersinformatie (KIID) en het laatste (half)jaarsverslag (al naargelang het geval) zijn gratis te verkrijgen bij het hierna vermelde betaal- en informatiekantoor van het fonds:

België: RBC Investor Services, Koning Albert II-laan 8, 1000 Brussel, België