

Scopo

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi e i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

Goldman Sachs Global Multi-Manager Alternatives Portfolio (il "**Comparto**"), un comparto di Goldman Sachs Funds II SICAV (il "**Fondo**"), Class E Shares (Acc.) (EUR-hedged)

ISIN: LU1254820829

Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited è l'ideatore di PRIIP del Fondo (l'"**Ideatore**") e fa parte del gruppo Goldman Sachs. Per maggiori informazioni, **consultare** il sito: <https://www.gsam.com/content/gsam/uk/en/advisers/about-gsam/contact-us.html> oppure chiamare GSAM European Shareholder Services al numero +44 20 7774 6366.

La Banca Centrale d'Irlanda è responsabile della supervisione dell'Ideatore in relazione al presente Documento contenente le informazioni chiave. L'Ideatore è autorizzato in Irlanda e regolamentato dalla Banca Centrale d'Irlanda e gode dei diritti di passporting ai sensi della direttiva OICVM per commercializzare il Fondo nell'Unione europea e gestirlo su base transfrontaliera.

Il Fondo è autorizzato in Lussemburgo.

Il presente Documento contenente le informazioni chiave è datato 01/08/2023.

State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

Cos'è questo prodotto?

Tipo

Goldman Sachs Funds II è un organismo d'investimento collettivo di diritto lussemburghese, costituito come société d'investissement à capital variable (S.I.C.A.V.) e classificato come OICVM. Il Fondo è registrato ai sensi della Parte I della legge del 17 dicembre 2010 ed è costituito come "fondo multi-comparto" composto da un certo numero di Comparti. Si sta acquistando una classe di azioni nel Comparto.

Durata

La durata del Comparto e della classe di azioni è illimitata e quindi non vi è alcuna scadenza. L'Ideatore non chiudere unilateralmente il Comparto, tuttavia, il consiglio di amministrazione del Fondo e/o gli investitori del Comparto possono, in determinate circostanze, indicate nel Prospetto e nello statuto del Fondo, porre fine unilateralmente al Fondo, al Comparto e/o alla classe di azioni. Possono essere previsti casi di cessazione automatica dalle leggi e dalle normative applicabili al Fondo.

Obiettivi

Il Comparto intende generare un rendimento assoluto tramite la crescita del capitale a lungo termine. I rendimenti assoluti non sono garantiti e il capitale è a rischio.

Uno o più gestori di investimenti esterni selezionati dal Consulente per gli investimenti saranno incaricati di gestire l'investimento giornaliero del Comparto nell'ambito della politica e delle linee guida d'investimento generali del Comparto. Il Comparto deterrà titoli, attività e strumenti di qualsiasi tipo, lunghi o corti, inclusi titoli azionari e a reddito fisso, strumenti finanziari derivati o altri strumenti simili.

Il Comparto cercherà di impiegare una serie di strategie d'investimento non tradizionali e alternative in una varietà di settori.

Il Comparto può investire in titoli azionari della Cina continentale direttamente tramite il programma Stock Connect o il programma per gli investitori istituzionali esteri qualificati, o indirettamente attraverso prodotti con accesso alle azioni.

Il Comparto può investire in titoli di debito della Cina continentale tramite il China Interbank Bond Market (CIBM).

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti, quali fondi del mercato monetario, possono essere detenuti per scopi temporanei al fine di soddisfare le esigenze operative e mantenere liquidità o altrimenti come ritiene opportuno il Consulente dell'investimento.

Il Comparto utilizza strumenti derivati come parte della sua politica d'investimento per acquisire esposizione ad azioni, titoli a reddito fisso e/o valute al fine di cercare di generare un rendimento più elevato e di proteggersi da determinati rischi. Una parte significativa dell'esposizione del Comparto può essere generata attraverso l'uso di strumenti derivati. Uno strumento derivato è un contratto stipulato tra due o più parti il cui valore dipende dall'aumento o dalla diminuzione dell'attività sottostante.

La Classe di Azioni mira a coprire l'esposizione del Comparto in valuta di base rispetto alla valuta della Classe di Azioni medesima. Gli investitori devono essere tuttavia consapevoli che per porre in essere la copertura valutaria potrebbe essere necessario l'utilizzo di differenti tecniche che, a loro volta, comportano rischi aggiuntivi e che non esiste alcuna garanzia in merito al successo di tale copertura.

Le Azioni del Comparto possono essere rimborsate giornalmente (ogni giorno lavorativo) su richiesta.

Il Comparto viene gestito attivamente e fa riferimento al ICE BofA 3-Month German Treasury Bill Index (il "Parametro di riferimento") allo scopo di stabilire soglie di rischio interne discrezionali che possono fare da riferimento per gli scostamenti dal Parametro di riferimento.

Il Consulente per gli investimenti può stabilire a propria assoluta discrezione la composizione del Comparto. I rendimenti, pertanto, possono differire sostanzialmente da quelli del Parametro di riferimento specificato.

Il reddito viene capitalizzato nel valore dell'investimento.

La valuta del Comparto è USD. La valuta della classe di azioni è EUR.

Il rendimento del Comparto dipende dalla sua performance, che è direttamente legata alla performance dei suoi investimenti. Il profilo di rischio e rendimento del Comparto descritto in questo documento contenente le informazioni chiave presuppone che gli investimenti nel Comparto siano effettuati almeno per il Periodo di detenzione consigliato, come indicato di seguito, alla voce "Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?".

Vedere la sezione "Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?" di seguito per ulteriori informazioni (incluse restrizioni e/o sanzioni) sulla possibilità di chiedere il rimborso dell'investimento nel Fondo.

Per informazioni complete sull'obiettivo e sulla politica d'investimento, vedere il Prospetto.

Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto

Le azioni del Comparto sono adatte a qualsiasi investitore (i) per il quale un investimento nel Comparto non costituisce un programma d'investimento completo; (ii) che comprende pienamente ed è disposto ad accettare che il Comparto abbia un rischio di 3 su 7, che corrisponde a una classe di rischio medio-basso; (iii) che non è un Soggetto statunitense o sottoscrive Azioni per conto di uno o più Soggetti statunitensi; (iv) che capisce che non potrebbe non recuperare l'importo investito; e (v) che sia alla ricerca di investimenti a medio termine. L'investitore deve agire su consiglio da un Professionista d'investimento nell'effettuare un investimento nel Comparto.

Depositario: State Street Bank International GmbH Luxembourg Branch

Maggiori informazioni: Il Prospetto, le relazioni annuale e semestrale e i prezzi delle azioni più recenti sono disponibili gratuitamente presso la sede legale del Fondo, il Gestore, l'agente amministrativo o i distributori del Comparto. Il Prospetto è disponibile in inglese, francese, tedesco, italiano e spagnolo. Questo documento è relativo a un singolo Comparto del Fondo, mentre il Prospetto e le relazioni annuale e semestrale si riferiscono a tutto il Fondo. Il Fondo è una società d'investimento con separazione patrimoniale tra i comparti ai sensi della legge lussemburghese. Pertanto le attività del Comparto nelle quali si è effettuato l'investimento non saranno usate per pagare le passività di altri comparti. Tuttavia ciò non è stato messo alla prova in altri Stati.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Risk indicator



Rischio più basso

Rischio più alto



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto venga detenuto per il periodo di detenzione consigliato di 5 anni.

Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento anticipato e l'importo del rimborso potrebbe essere inferiore.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Mostra la probabilità che il prodotto subisca perdite a causa di movimenti dei mercati o in caso d'insolvenza del Comparto.

Abbiamo classificato questo Comparto al livello 3 su 7, che è una classe di rischio medio-basso. Ciò significa che le perdite potenziali future sono medio-basse e che condizioni sfavorevoli di mercato difficilmente influiranno sul rimborso corrisposto dal Comparto all'investitore.

Attenzione al rischio di cambio. In alcuni casi, si potrebbero ricevere pagamenti in una valuta diversa da quella di riferimento, quindi il rendimento finale dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è considerato nell'indicatore sopra riportato.

Altri rischi rilevanti per il Comparto non inclusi nell'indicatore sintetico di rischio sono esposti nel Prospetto.

Questo prodotto non include alcuna protezione dall'andamento futuro del mercato, pertanto l'investimento effettuato potrebbe essere perso in parte o del tutto.

Se il Fondo non è in grado di pagare quanto dovuto, l'investitore potrebbe perdere l'intero investimento.

Performance Scenari

I risultati ottenuti dal presente prodotto dipenderanno dalle performance future del mercato, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Gli scenari riportati sono illustrazioni basate sui risultati del passato e su alcune ipotesi. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Periodo di detenzione raccomandato:	5 anni	
Esempio di investimento:	€10000	
	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni

Scenari

Scenario	Descrizione	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni
Minimo	Non vi è un rendimento minimo garantito in caso di disinvestimento prima di 5 anni. Si potrebbe perdere una parte o la totalità dell'investimento.		
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi	€6000	€6240
	Rendimento medio per ciascun anno	-40.00%	-9.00%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	€8810	€8440
	Rendimento medio per ciascun anno	-11.90%	-3.34%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	€9470	€9110
	Rendimento medio per ciascun anno	-5.30%	-1.85%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	€10780	€9920
	Rendimento medio per ciascun anno	7.80%	-0.16%

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi pagati dall'investitore al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

Scenario sfavorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento che utilizza il parametro di riferimento come indicato nel prospetto tra 2015 e 2020.

Scenario moderato: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento che utilizza il parametro di riferimento come indicato nel prospetto tra 2014 e 2019.

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento che utilizza il parametro di riferimento come indicato nel prospetto tra 2016 e 2021.

Cosa accade se Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Non si può subire una perdita finanziaria a causa dell'insolvenza dell'Ideatore.

Le attività del Comparto e del Fondo sono detenute in custodia dal suo Depositario. In caso d'insolvenza dell'Ideatore, il patrimonio del Fondo in custodia presso il Depositario resterà indenne. Tuttavia, in caso d'insolvenza del Depositario, o di un soggetto che agisce per suo conto, il Fondo può subire una perdita finanziaria. Tuttavia, tale rischio è mitigato in una certa misura dal fatto che il Depositario è tenuto, per legge e per regolamento, a separare i propri beni dalle attività del Fondo. Il Depositario sarà inoltre responsabile nei confronti del Fondo per eventuali perdite derivanti, tra l'altro, da negligenza, frode o incapacità intenzionale di adempiere adeguatamente ai propri obblighi (fatte salve determinate limitazioni stabilite nel contratto con il Depositario).

Le perdite non sono coperte da un meccanismo d'indennizzo o protezione degli investitori.

Quali sono i costi?

La persona che fornisce consulenza riguardo a questo prodotto o lo vende potrebbe addebitare altri costi. In tal caso tale persona fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento. Se il Comparto fa parte di un altro prodotto, ad esempio un'assicurazione unit-linked, potrebbero esserci costi aggiuntivi per quel prodotto.

Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e, se applicabile, dall'andamento del prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento.

Si è ipotizzato quanto segue:

- Nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0 %). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato

- EUR 10,000.00 d'investimento

	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni
Costi totali	€706	€1940
Incidenza annuale dei costi (*)	7.1%	3.9% ogni anno

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se si chiede il rimborso durante il periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 2.1% prima dei costi e al -1.8% al netto dei costi. Queste cifre comprendono la commissione massima di distribuzione che la persona che vende il prodotto può addebitare. Questa persona vi informerà della commissione di distribuzione effettiva.

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	4.00% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento.	Fino a €400
Costi di uscita	Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto ma il soggetto che vende il prodotto può farlo.	€0
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	3.03% del valore dell'investimento all'anno. Questa percentuale si basa sui costi effettivi dell'ultimo anno.	€303
Costi di transazione	0.00% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.	€0
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance (e carried interest)	0.00%. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. La stima aggregata dei costi sopra riportata include la media degli ultimi 5 anni.	€3

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni.

L'Ideatore ritiene che questo sia un periodo di tempo appropriato per consentire al Comparto di implementare la propria strategia e potenzialmente generare rendimenti. Questa non è una raccomandazione di chiedere il rimborso dell'investimento dopo questo periodo e, posto che periodi di detenzione più lunghi consentono al Comparto di attuare la sua strategia, il risultato di qualsiasi periodo di detenzione in relazione al rendimento degli investimenti non è garantito.

Gli investitori possono chiedere il rimborso delle proprie azioni in qualsiasi Giorno lavorativo (come definito nel Prospetto), previa comunicazione scritta, come descritto nel Prospetto.

Il rimborso delle azioni nel Comparto prima del periodo di detenzione consigliato può essere dannoso in termini di rendimento e può aumentare i rischi associati all'investimento, il che potrebbe comportare una perdita.

Come presentare reclami?

Se si sceglie di investire nel Comparto e successivamente si presenta un reclamo in merito o alla condotta dell'Ideatore o di qualsiasi distributore del Comparto, è necessario contattare in primo luogo il team di assistenza agli azionisti di Goldman Sachs Asset Management al numero +44 207 774 6366, tramite email a ESS@gs.com, per posta a Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited, 47-49 St. Stephen's Green, Dublin 2, Irlanda o consultando il seguente sito web, <https://www.gsam.com/content/gsam/uk/en/advisers/about-gsam/contact-us.html>. Se la sua denuncia non è stata risolta in modo soddisfacente, può anche rivolgersi direttamente al servizio del Mediatore finanziario (www.financial-ombudsman.org.uk).

Altre informazioni pertinenti

Il presente documento potrebbe non contenere tutte le informazioni necessarie per decidere se investire nel Comparto. È inoltre necessario esaminare il Prospetto, l'atto costitutivo del Fondo e l'ultima relazione annuale (se disponibile). Queste informazioni saranno rese disponibili gratuitamente dal soggetto che fornisce il presente documento contenente le informazioni chiave su richiesta scritta.

Ulteriori informazioni sulla performance passata degli ultimi 5 anni e sugli scenari di performance precedenti della classe di azioni sono disponibili all'indirizzo:

<https://www.gsam.com/content/gsam/global/en/kiid.html>. Ciò include i calcoli relativi agli scenari di performance che vengono aggiornati mensilmente.