

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 Emerging Markets Total Return Bond Portfolio (il "**Comparto**"), un comparto di Goldman Sachs Funds SICAV (il "**Fondo**"), Base Shares ISIN: LU1706948483

Goldman Sachs Asset Management B.V. 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.

L'Autorità olandese per i mercati finanziari è responsabile della supervisione dell'Ideatore in relazione al presente Documento contenente le informazioni chiave.

L'Ideatore è autorizzato nei Paesi Bassi e regolamentato dall'Autorità olandese per i mercati finanziari e gode dei diritti di passporting ai sensi della Direttiva sui 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 20/05/2026.

Cos'è questo prodotto?

Tipo

Goldman Sachs Funds 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 fornire reddito e crescita del capitale. I rendimenti assoluti non sono garantiti e il capitale è a rischio.

Il Comparto investirà principalmente in titoli a reddito fisso investment grade e con rating inferiore a investment grade e valute di governi e società dei mercati emergenti (compresi fino al 10% in titoli deteriorati) e in strumenti finanziari derivati.

Il Comparto può investire più del 20% del suo patrimonio in titoli garantiti da ipoteca e garantiti da attività.

Il Comparto può investire in titoli convertibili, come definito nel prospetto (titoli che possono essere convertiti in altri tipi di titoli). Questi titoli convertibili possono includere fino al 10% di obbligazioni convertibili contingenti ("Coco") di banche, società finanziarie e assicurative.

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, tuttavia, non si impegna a fare investimenti sostenibili.

Nell'ambito del processo d'investimento, il Consulente per gli investimenti adotterà un approccio ESG multi-strategy, che può consistere nell'applicazione di filtri di esclusione e nell'integrazione di fattori ESG e tradizionali.

Il Comparto utilizza strumenti derivati come parte della politica d'investimento adottata per ottenere un'esposizione a tassi d'interesse, credito e/o valute al fine di aumentare il rendimento, creare una leva e come copertura contro certi rischi. Una parte significativa dell'esposizione del Comparto può essere generata attraverso l'uso di strumenti derivati.

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

Il Comparto viene gestito attivamente e fa riferimento al ICE BofA 3month US T-Bill (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 possono differire sostanzialmente da quelli del Parametro di riferimento.

Il reddito (al netto delle spese) viene distribuito su base annuale.

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

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 Fondo non costituisce un programma d'investimento completo; (ii) che comprende pienamente ed è disposto ad accettare che il Fondo abbia un rischio di 2 su 7, che è una classe di rischio 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 sono alla ricerca di investimenti a medio termine. L'investitore potrebbe utilizzare una piattaforma di sola esecuzione e agire senza alcun consiglio da parte di un professionista dell'investimento.

Depositaro: 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?

Indicatore di rischio



!

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 2 su 7, che corrisponde alla classe di rischio basso. Ciò significa che le perdite potenziali future sono basse e che condizioni sfavorevoli di mercato molto 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. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto e di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Periodo di detenzione raccomandato:		5 anni	
Esempio di investimento:		10 000 USD	
		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni
Scenari			
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	6 530 USD	7 010 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	-34.70%	-6.86%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8 150 USD	9 100 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	-18.50%	-1.87%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9 930 USD	10 410 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	-0.70%	0.81%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11 270 USD	11 920 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	12.70%	3.58%

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 utilizzando un parametro di riferimento idoneo tra il 2017 e 2022.

Scenario moderato: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento utilizzando un parametro di riferimento idoneo tra il 2019 e 2024.

Scenari favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento utilizzando un parametro di riferimento idoneo tra il 2020 e 2025.

Cosa accade se Goldman Sachs Asset Management B.V. 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
- USD 10 000 d'investimento

	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni
Costi totali	774 USD	1 869 USD
Incidenza annuale dei costi (*)	7.7%	3.4% 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 4.2 % prima dei costi e al 0.8 % 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	5.50% dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento.	Fino a 550 USD
Costi di uscita	Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto ma il soggetto che vende il prodotto può farlo.	0 USD
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1.45% del valore dell'investimento all'anno. Questa percentuale si basa sui costi effettivi dell'ultimo anno.	145 USD
Costi di transazione	0.77% 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.	77 USD
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance (e carried interest)	0.02%. L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. La stima aggregata dei costi sopra riportata include la media degli ultimi 5 anni.	2 USD

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 all'indirizzo ESS@gs.com, per posta scrivendo a Goldman Sachs Asset Management B.V., Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, L'Aia, Paesi Bassi o consultando il seguente sito web, <https://www.gsam.com/content/gsam/uk/en/advisers/about-gsam/contact-us.html>. Se il reclamo non è stato risolto in modo soddisfacente, può anche rivolgersi direttamente al Financial Ombudsman Service (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 8 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.