

# Goldman Sachs Global Multi-Asset Income Portfolio (le « Portefeuille »)

Base Shares (Acc.)

(ISIN: LU1032466523)

un compartiment de Goldman Sachs Funds (le « Fonds »)

Le Portefeuille est géré par Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited (la « Société de Gestion »), société faisant partie du groupe Goldman Sachs.

## Informations clés pour l'investisseur

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce fonds. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

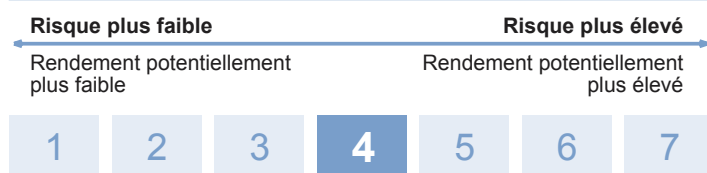
## Objectifs et politique d'investissement

- Le Portefeuille cherche à générer un rendement total composé essentiellement de revenus et d'une potentielle appréciation du capital en investissant principalement dans des actions et titres à revenu fixe, en mettant l'accent sur des titres à plus haut rendement.
- Le Portefeuille sera principalement constitué d'actions ou d'instruments similaires liés à des sociétés basées n'importe où dans le monde et des titres à revenu fixe de tout type d'émetteur basé n'importe où dans le monde, en se concentrant sur les titres à revenu fixe et fournissant un rendement plus élevé, donc de la catégorie spéculative. Le Conseiller en investissement cherchera généralement à couvrir l'exposition de change du Portefeuille par rapport au dollar américain.
- Le Portefeuille peut également chercher à générer des rendements via la vente d'options d'achat sur des titres de participation ou sur des indices, ce qui donne à l'acheteur d'une telle option le droit (et non l'obligation) d'acheter cet instrument au prix spécifié dans un délai spécifié en échange d'un paiement en espèces au Portefeuille. Pour les Actions de distribution, le paiement des produits de cette stratégie devrait faire partie de la distribution, le cas échéant, de la Catégorie d'Actions concernée à la date à laquelle la distribution est effectuée. Si la valeur de l'actif sous-jacent baisse, le Portefeuille réalisera un bénéfice, mais si la valeur de l'actif sous-jacent augmente, il subira une perte.
- Le Conseiller cherchera à instaurer des stratégies d'investissement tactiques pouvant régulièrement ajuster les expositions du portefeuille sur la base des conditions de marché prédominantes et des visions à court ou moyen terme.
- Le Portefeuille peut investir en titres convertibles (titres pouvant être convertis en autres types de titres). Ces titres convertibles peuvent comprendre des obligations convertibles de type contingent convertible bonds (« CoCos ») de banques, sociétés de financement et compagnies d'assurance ayant un profil de risque spécifique, tel qu'indiqué ci-après.
- Le Portefeuille a recours à des instruments dérivés dans le cadre de sa

politique d'investissement, pour obtenir une exposition, entre autres, aux actions ou à des instruments et marchés similaires, aux taux d'intérêt, au crédit, aux devises et/ou aux matières premières, et ce, afin de chercher à dégager un rendement plus élevé, d'obtenir un effet de levier sur le Portefeuille et de se couvrir contre certains risques. Une part importante de l'exposition du Portefeuille peut être obtenue par le recours aux instruments dérivés. Un instrument dérivé est un contrat entre deux ou plusieurs parties dont la valeur dépend de la hausse et de la baisse de l'actif sous-jacent.

- Les actions du Portefeuille peuvent être rachetées quotidiennement (chaque Jour de Bourse) sur demande.
- L'indicateur de référence est l'indice 40% ICE BofAML US High Yield BB-B Constrained Index (USD Hedged) (TR Gross) / 40% MSCI World Index (USD Hedged) (TR Net) / 20% Bloomberg Barclays Global Aggregate – Corporate Index (USD Hedged) (TR Gross). Le Portefeuille est géré activement et n'est pas conçu pour suivre l'indicateur de référence spécifié. Par conséquent, les rendements peuvent s'éloigner sensiblement de la performance de l'indicateur de référence spécifié.
- Les revenus sont capitalisés dans la valeur de votre placement.
- La devise du Portefeuille est USD. La devise de la catégorie d'actions est USD.
- Veillez vous reporter au Prospectus pour prendre connaissance des détails complets de l'objectif et de la politique d'investissement.**

## Profil de risque et de rendement



Le profil de risque est basé sur les données historiques et peut ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Portefeuille. La catégorie de risque indiquée n'est pas garantie et peut évoluer avec le temps. Un compartiment noté dans la catégorie la plus basse n'est pas forcément sans risque. Il est possible qu'un portefeuille dont le profil de risque est classé comme plus faible perde davantage de valeur qu'un portefeuille dont le profil de risque est plus élevé.

Le Portefeuille est classé en catégorie 4 car il investit principalement en titres à revenu fixe qui sont habituellement soumis à des niveaux de fluctuation des cours inférieurs à ceux des actions et instruments similaires.

Le capital n'est pas garanti.

### Autres risques importants :

- Risque de marché** - la valeur des actifs du Portefeuille est habituellement tributaire d'un certain nombre de facteurs, y compris les niveaux de confiance du marché sur lequel ils sont négociés.
- Risque lié aux obligations de type Contingent Convertible (« CoCo »)** - l'investissement dans ce type particulier d'obligations peut entraîner des pertes importantes pour le Portefeuille en cas de survenance de certains événements déclencheurs. L'existence de ces événements déclencheurs engendre un risque différent de celui inhérent aux obligations traditionnelles, plus susceptible de se traduire par une perte de valeur partielle ou totale, une autre possibilité étant que ces obligations peuvent être converties en actions de la société émettrice qui peuvent elles aussi avoir subi une perte de valeur.
- Émission (vente) d'options d'achat** - en échange de revenus touchés à l'avance pour la vente d'options d'achat, les plus values du Portefeuille

liées à une hausse de la valeur de marché de ses actions sous-jacentes peuvent être limitées lorsque les options d'achat vendues sont exercées. Le Conseiller en investissement cherchera généralement à équilibrer le niveau de réalisation de revenus en fonction du potentiel de limitation des plus values, même si, dans un marché à la hausse, le Portefeuille pourrait sous-performer.

- Risque opérationnel** - le Portefeuille peut subir des pertes importantes en raison d'erreurs humaines, de défaillances des systèmes et/ou des processus, de procédures ou de contrôles inadéquats.
- Risque de liquidité** - il se peut que le Portefeuille ne trouve pas dans tous les cas une autre partie souhaitant acheter un actif que le Portefeuille souhaite céder, ce qui pourrait avoir un impact sur la capacité du Portefeuille à répondre aux demandes de rachat à la demande.
- Risque de taux de change** - l'évolution des taux de change peut réduire ou augmenter les rendements qu'un investisseur peut s'attendre à recevoir, indépendamment des performances de ces actifs. Les techniques d'investissement utilisées, le cas échéant, pour tenter de réduire le risque des mouvements de change (couverture) peuvent ne pas être efficaces. Les opérations de couverture comportent également des risques supplémentaires associés aux instruments dérivés.
- Risque de dépositaire** - l'insolvabilité, les violations du devoir de diligence ou une faute professionnelle d'un dépositaire ou d'un sous-dépositaire responsable de la garde des actifs du Portefeuille peuvent entraîner une perte pour le Portefeuille.
- Risque de taux d'intérêt** - lorsque les taux d'intérêt augmentent, les cours des obligations diminuent, reflétant ainsi la capacité des investisseurs à obtenir ailleurs un taux d'intérêt plus attractif sur leur argent. Les cours des obligations sont donc soumis aux mouvements des taux d'intérêt, qui peuvent se produire pour un certain nombre de raisons politiques ainsi qu'économiques.
- Risque de crédit** - le fait pour une contrepartie ou pour l'émetteur d'un actif financier détenu dans le Portefeuille de ne pas remplir ses obligations de paiement aura un impact négatif sur le Portefeuille.
- Risque lié aux instruments dérivés** - les instruments dérivés sont très

sensibles aux fluctuations de valeur des actifs sous-jacents auxquels ils sont adossés. Certains instruments dérivés peuvent entraîner des pertes supérieures au montant initialement investi.

- **Risque de contrepartie** - il se peut qu'une partie avec laquelle le Portefeuille conclut des opérations ne remplisse pas ses obligations, ce qui pourrait entraîner des pertes.
- **Risque des marchés émergents** - les marchés émergents sont susceptibles d'être soumis à des risques plus élevés en raison d'une liquidité inférieure et d'un possible manque de structures, de protections et de stabilité adéquates d'ordre financier, juridique, social, politique et

économique, et en raison de positions fiscales incertaines.

- **Risque du haut rendement** - les instruments à haut rendement, c'est-à-dire les placements qui versent un montant élevé de revenus, comportent généralement un risque de crédit et une sensibilité supérieures aux évolutions économiques, ce qui se traduit par un mouvement des cours plus important que celui des instruments à rendement plus bas.
- **Pour obtenir des informations plus détaillées sur les risques associés à un placement dans le Portefeuille, veuillez vous reporter à la section du Prospectus intitulée « Évaluation des risques » et consulter vos conseillers professionnels.**

## Frais

Les frais que vous payez servent à supporter les coûts de fonctionnement du Portefeuille, y compris les frais de commercialisation et de distribution. Ces frais ont pour effet de réduire la croissance potentielle de votre placement.

Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement	
Frais d'entrée	5.50%
Frais de sortie	Aucun

Le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi / avant que le revenu de votre investissement ne vous soit distribué.

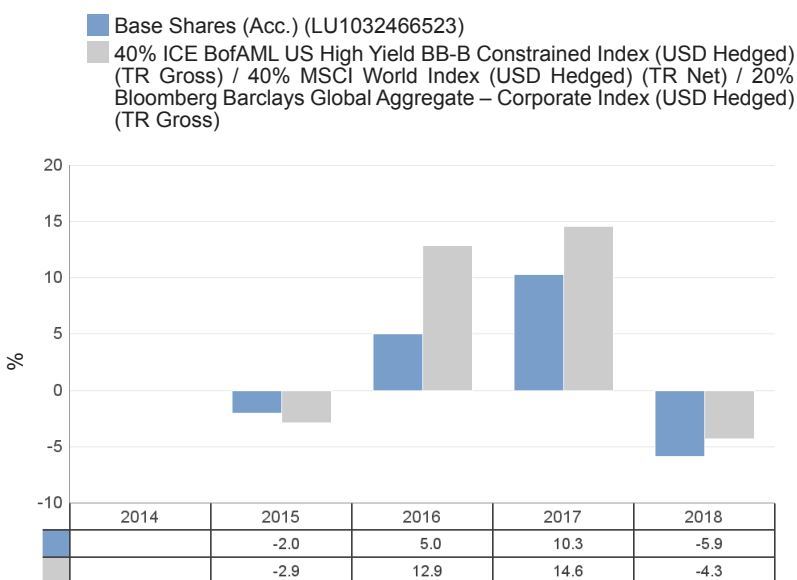
Frais prélevés sur une année	
Frais courants	1.55%
Frais prélevés dans certaines conditions	
Commission de performance	Aucun

Le cas échéant, les frais d'entrée et de sortie indiqués sont des maxima et dans certains cas ils pourraient être moindres ; veuillez contacter vos conseillers professionnels pour plus d'informations.

Les frais courants sont basés sur les frais de l'exercice clos en novembre 2018. Ce chiffre peut varier d'un exercice à l'autre. Il exclut les coûts d'opération (comprenant des impôts et commissions de courtage) ainsi que les coûts d'emprunt, qui sont prélevés sur l'actif du Portefeuille et qui sont susceptibles d'affecter les rendements de votre placement, et les commissions de performance (le cas échéant).

**Pour plus d'informations concernant les frais, veuillez vous reporter à la section du Prospectus du Fonds intitulée « Frais et commissions » et au supplément correspondant au Portefeuille.**

## Performances passées



Le Portefeuille a été lancé en mars 2014. La Catégorie d'actions a été lancée en mars 2014.

Le cas échéant, les performances passées ont été calculées en USD et sont exprimées en pourcentage de la variation de la Valeur Liquidative du Portefeuille à la clôture de chaque exercice (net de toutes les commissions). Dans le cas où les performances passées ne sont pas indiquées, il n'existe pas suffisamment de données pour donner une indication utile des performances passées.

L'Indicateur de référence a changé le 31/05/2016. Les données relatives aux performances passées contenues dans le graphique au titre des exercices précédant cette date concernaient le précédent Indicateur de référence du Portefeuille, le 60 % Barclays Capital US High Yield – 2 % Issuer Cap (USD) / 40 % MSCI World Index (Net) (USD).

L'Indicateur de référence du Portefeuille a changé le 07/08/2017. Les données relatives aux performances passées contenues dans le graphique au titre des exercices précédant cette date concernaient le précédent Indicateur de référence du Portefeuille, le 50 % Bloomberg Barclays Capital US High Yield - 2 % Issuer Cap (Total Return Gross) (USD) / 50 % MSCI World Index (Total Return Net) (USD).

L'Indicateur de référence du Portefeuille a changé le 28/12/2018. Les données relatives aux performances passées contenues dans le graphique au titre des exercices précédant cette date concernaient le précédent Indicateur de référence du Portefeuille, le 50% BofA Merrill Lynch US High Yield BB-B Constrained Index (USD-Hedged) (Total Return Gross) / 50% MSCI World Index (USD-Hedged) (Total Return Net).

Soyez conscient que les performances passées ne préjugent pas des performances futures qui peuvent varier.

## Informations pratiques

**Dépositaire** : State Street Bank Luxembourg S.C.A.

**Informations complémentaires** : Le Prospectus, les rapports annuel et semestriel et les derniers cours des actions sont disponibles sans frais au siège social du Fonds, auprès du Gestionnaire, du gestionnaire administratif ou des distributeurs du Portefeuille. Le Prospectus est disponible en anglais, en français, en allemand, en italien et en espagnol.

Le présent document porte sur un seul Portefeuille du Fonds et le Prospectus et les rapports annuel et semestriel sont établis pour l'ensemble du Fonds.

Le Fonds est une société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois avec responsabilité séparée entre les portefeuilles. Les actifs du Portefeuille dans lequel vous avez investi ne doivent donc pas être utilisés pour acquitter les dettes d'autres portefeuilles. Ceci n'a cependant pas été validée dans d'autres juridictions.

**Échanges entre Portefeuilles** : Les actions sont disponibles dans d'autres catégories d'actions et dans d'autres devises, comme cela peut être spécifié dans le Prospectus. Les Actionnaires peuvent demander que leurs actions de toute catégorie d'actions de tout portefeuille soient converties en actions

de toute catégorie d'actions d'un autre portefeuille, sous réserve des conditions prévues dans le Prospectus (des frais peuvent s'appliquer).

**Déclaration concernant la responsabilité** : Le Fonds peut être tenu responsable uniquement sur la base de toute déclaration contenue dans le présent document qui serait trompeuse, inexacte ou en contradiction avec les parties pertinentes du Prospectus du Fonds.

**Législation fiscale** : Les investissements du Portefeuille peuvent être soumis à l'impôt dans les pays dans lesquels il investit. De plus, ce Portefeuille est soumis au droit et à la réglementation fiscaux du Luxembourg, qui peuvent avoir une incidence sur votre situation fiscale personnelle et sur votre placement. Pour plus d'informations, veuillez consulter vos conseillers professionnels.

**Politique de rémunération** : de plus amples informations relatives à la politique de rémunération mise à jour de la Société de Gestion, en ce compris une description de la manière dont la rémunération et les avantages sont fixés et régis par la Société de Gestion, sont disponibles sur <https://www.gsam.com/sm/remunerationpolicy>, et un exemplaire papier peut être obtenu sans frais et sur demande.

Le présent Fonds est agréé au Luxembourg et supervisé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (Grand-Duché de Luxembourg). La Société de Gestion est agréée en Irlande et régulée par la Banque centrale d'Irlande. Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et à jour au 10/01/2020.

Goldman Sachs

Asset Management