Goldman Sachs Global Multi-Manager Alternatives Portfolio ("salkku")

Class R Shares (Acc.) (EUR-Hedged)

(ISIN: LU1254822106)

alarahasto Goldman Sachs Funds II ("Rahasto")

Salkkua hallinnoi Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited ("Omaisuudenhoitaja"), joka on osa Goldman Sachs -konsernia.

Avaintietoesite

Tämä asiakirja antaa sijoittajalle avaintiedot rahastosta. Se ei ole markkinointiaineistoa. Avaintiedot on annettava lakisääteisesti, jotta sijoittaja ymmärtäisi rahaston luonteen ja siihen liittyvät sijoitusriskit. Asiakirjaan tutustumista suositellaan, jotta sijoittaja voisi tehdä sijoituspäätöksensä tietoon perustuen.

Tavoitteet ja sijoituspolitiikka

- Salkun tavoitteena on tarjota absoluuttista tuottoa, joka perustuu pääoman kasvuun pitkällä aikavälillä. Absoluuttisia tuottoja ei voida taata, ja sijoitettuun pääomaan liittyy riski.
- Sijoitusneuvoja nimittää yhden tai useampia ulkoisia salkunhoitajia hoitamaan salkun päivittäistä sijoitustoimintaa salkun yleisen sijoituspolitiikan ja ohjeiden mukaisesti. Salkku sisältää kaikentyyppisiä pitkiä tai lyhyitä arvopapereita, varoja ja instrumentteja, mukaan lukien osakkeita ja kiinteätuottoisia arvopapereita, rahoitusjohdannaisinstrumentteja tai muita vastaavia instrumentteja.
- Salkussa pyritään käyttämään epätavallisia ja vaihtoehtoisia sijoitusstrategioita eri sektoreilla.
- Salkku voi sijoittaa Manner-Kiinan oman pääoman ehtoisiin arvopaperihin suoraan Stock Connect -ohjelman tai RQFII-ohjelman (Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor) kautta tai välillisesti sijoitustuotteiden kautta.
- Salkku voi sijoittaa Manner-Kiinan velkakirjoihin China Interbank Bond Market -järjestelyn kautta.
- Se voi sijoittaa väliaikaisesti myös käteisvaroihin ja käteisen kaltaisiin instrumentteihin, kuten rahamarkkinarahastoihin, operatiivisten tarpeiden täyttämiseksi ja likviditeetin ylläpitämiseksi tai muussa tarkoituksessa sijoitusneuvojan harkinnan mukaan.
- Salkku käyttää johdannaisia osana sijoituspolitiikkaansa päästäkseen osalliseksi osakkeista, kiinteätuottoisista arvopapereista ja/tai valuutoista, joiden kautta se voi saada suurempaa tuottoa ja suojautua tietyiltä riskeiltä. Merkittävä osa salkun sijoituksista voidaan toteuttaa käyttämällä johdannaisia. Johdannaisinstrumentti on kahden tai useamman osapuolen välinen sopimus, jonka arvo on riippuvainen kohde-etuuden kehityksestä.
- Osuusluokka pyrkii suojaamaan salkun perusvaluutan osuusluokan valuuttaan liittyviltä riskeiltä. Sijoittajien kannattaa huomioida, että kyseisen suojauksen toteuttamiseen käytettyihin tekniikoihin voi liittyä lisäriskejä, eikä ole mitään varmuutta tai takuuta siitä, että suojaus onnistuu.
- Sijoittajat voivat lunastaa salkun osuuksiaan pyynnöstä joka päivä (joka pankkipäivä).
- Sijoitussalkkua hallinnoidaan aktiivisesti ja se seuraa ICE BofA 3-Month German Treasury Bill Index -vertailuindeksiä ("vertailuindeksi"), jolla myös määritetään harkinnanvaltaiset sisäiset vertailuindeksistä poikkeavat riskirajat.
- Sijoitusneuvojalla on täysi harkintavalta salkun varojen koostumuksen suhteen. Tuotto voi siksi poiketa huomattavasti kyseisen vertailuindeksin tuotto- ja arvonkehityksestä.
- Tulot lisätään sijoituksesi arvoon.
- Salkun valuutta on USD. Osuusluokan valuutta on EUR.
- **Yksityiskohtaiset tavoitteet ja sijoituspolitiikka on määritetty rahastoesitteessä.**

Riski-tuottoprofiili

Matalampaan riskiin						Korkeampaan riskiin
Liittyy pienempi hyöty						Liittyy suurempia hyötyjä
1	2	3	**4**	5	6	7

Tämä riskiprofiili perustuu historiallisiin tietoihin eikä sen perusteella voi välttämättä muodostaa luotettavia oletuksia salkun tulevasta riskiprofiilista. Riskiluokan pysymistä muuttumattomana ei taata; se voi vaihdella ajan myötä. Alin luokka ei merkitse riskitöntä sijoitusta. On mahdollista, että matalamman riskiprofiilin omaavan salkun arvo laskee enemmän kuin korkeamman riskiprofiilin omaavan salkun arvo.

Salkku kuuluu luokkaan 4, koska sen strategian tavoitteena on saavuttaa yleisen tuoton vakaa taso ja pitää samalla substanssiarvon vaihtelut vähäisinä markkinoiden yleisestä kehityksestä riippumatta.

Pääomaa ei ole taattu.

Muut olennaiset riskit:

- **Markkinariski** - salkun varojen arvo määräytyy yleensä useiden tekijöiden perusteella, joihin kuuluu mm. niiden markkinoiden vakaus, joilla salkun varoilla käydään kauppaa.
- **Operatiivinen riski** - salkulle voi aiheutua merkittäviä tappioita, jotka johtuvat inhimillisistä virheistä, järjestelmässä tai prosessissa tapahtuneista virheistä, soveltumattomista menettelytavoista tai puutteellisesta valvonnasta.
- **Likviditeettiriski** - salkku ei aina välttämättä löydä sopivaa vastapuolta, joka olisi halukas ostamaan varat, jotka salkku haluaa myydä, mikä voi vaikuttaa salkun kykyyn toteuttaa lunastuspyyntöjä.
- **Valuuttariski** - valuuttakurssien muutokset voivat kasvattaa tai pienentää sijoittajan odotettavissa olevaa tuottoa varojen tuotto- tai arvonkehityksestä riippumatta. Suojaus ei ehkä suojaa täysin tältä riskiltä ja voi lisätä muita riskejä (esim. johdannaisten riskiä).
- **Säilytysyhteisöön liittyvä riski** - salkun varojen säilyttämisestä vastaavan säilytysyhteisön tai alisäilyttäjän maksukyvyttömyys, huolimattomuus velvollisuuksien hoitamisessa tai rikkomus voivat aiheuttaa salkulle tappioita.
- **Korkoriski** - kun korkotaso nousee, joukkovelkakirjojen hinnat laskevat, mikä heijastaa sitä, että sijoittajilla on mahdollisuus saada rahoilleen parempaa korkoa muualta. Joukkovelkakirjojen hinnat ovat siten alttiita korkomuutoksille, joita voi aiheutua monista syistä, niin poliittisista kuin taloudellisistakin.
- **Luottoriski** - salkun varojen vastapuolen tai liikkeeseenlaskijan laiminlyönti velvoitteidensa suorittamisessa vaikuttaa salkkuun negatiivisesti.
- **Johdannaisiin liittyvä riski** - johdannaisinstrumentit ovat erittäin herkkiä niiden kohde-etuuksien arvon vaihteluille, joihin johdannaisinstrumentit perustuvat. Tietyt johdannaiset voivat aiheuttaa tappioita, joiden määrä ylittää alun perin sijoitetun summan.
- **Vastapuoliriski** - vastapuoli, jonka kanssa salkku käy kauppaa, voi laiminlyödä velvoitteidensa suorittamisen, mikä voi aiheuttaa tappioita.
- **Kehittyviin markkinoihin liittyvä riski** - kehittyviin markkinoihin liittyy todennäköisesti tavallista suurempi riski, mikä johtuu niiden vähäisemmästä likviditeetistä sekä rahoituksellisen, oikeudellisen, yhteiskunnallisen, poliittisen ja taloudellisen järjestelmän, suojan ja vakauden mahdollisesta puuttumisesta sekä verovaikutusten epävarmuudesta.
- **Kestävyysriski** – ympäristöön, yhteiskuntaan tai hyvään hallintotapaan liittyvä tapahtuma tai olosuhde, joka voi laskea sijoitussalkun arvoa. Kestävyysriskejä ovat esimerkiksi konkreettiset ympäristöriskit, ilmastonmuutoksen aiheuttamat siirtymäriskit, toimitusketjun häiriöt, huonot työkäytännöt, puutteet hallituksen monimuotoisuudessa ja korruptio.
- **Vipuvaikutusriski** – salkkuun voi kohdistua huomattava vipuvaikutus. Vipuvaikutus syntyy, kun johdannaisten käytön vuoksi syntynyt taloudellinen altistus on suurempi kuin sijoitettu summa. Velkarahoitettuun salkkuun voi liittyä suurta arvon vaihtelua, joten riski on suurempi, mukaan lukien huomattavien tappioiden riski.
- **Stock Connect** – Stock Connect -ohjelmaa koskevat asianmukaiset säädökset voivat muuttua ja niillä voi olla taannehtivia vaikutuksia. Stock Connect -ohjelman kautta tehtyihin sijoituksiin liittyy lisäriskejä, kuten kiintiörajoitukset, kaupankäynnin keskeyttäminen, ulkomaisia osakkeita koskevat rajoitukset ja ilmoittamisvelvollisuudet, selvitykseen, toimitukseen ja säilytykseen liittyvä riski, valuuttariski, maksujen laiminlyöntiriski ja yleisesti Kiinaan tehtyihin sijoituksiin liittyvät riskit.
- **Kiinaan tehtyihin sijoituksiin liittyvät riskit** – Kiinan kansantasavallan valtiohallinnon toimintatapojen sekä lakien, sääntöjen ja asetusten

muutokset voivat vaikuttaa kielteisesti salkun toimintaan ja taloudellisiin tuloksiin ja niillä voi olla taannehtivia vaikutuksia.

- **Yksityiskohtaisempaa tietoa salkkuun sijoittamiseen liittyvistä riskeistä saat rahastoesitteen kohdasta "Riskienhallintanäkökohtia" sekä ammattineuvojalta.**

Rahaston kulut

Sijoittajan maksamia kuluja käytetään salkun toiminnan kattamiseen, mukaan lukien markkinointi- ja jakelukulut. Nämä kulut vähentävät sijoituksen mahdollista kasvua.

Sijoittamista edeltävät tai seuraavat kertamaksut	
Merkintäpalkkio	5.50%
Lunastuspalkkio	ei sovellettavissa (ei mitään)
Tämä on enimmäismäärä, joka sijoituksesta voidaan veloittaa kuluina ennen sijoittamista / ennen sijoituksen tuoton maksamista.	
Vuoden aikana veloitettavat maksut	
Juoksevat kulut	1.68%
Tietyissä erityisolosuhteissa veloitettavat maksut	
Tulosperusteinen palkkio	Tuottosidonnaiset palkkiot lasketaan rahastoesitteessä kuvatun menetelmän mukaisesti käyttämällä prosenttiosuutta 10.00 % nettotuotoista, joiden verran osuuslaji ylittää vertailuarvon ICE BofA 3-Month German Treasury Bill Index.* Rahaston viimeisellä tilikaudella tuottosidonnainen palkkio oli 0.54 % osuuslajin substanssiarvosta.

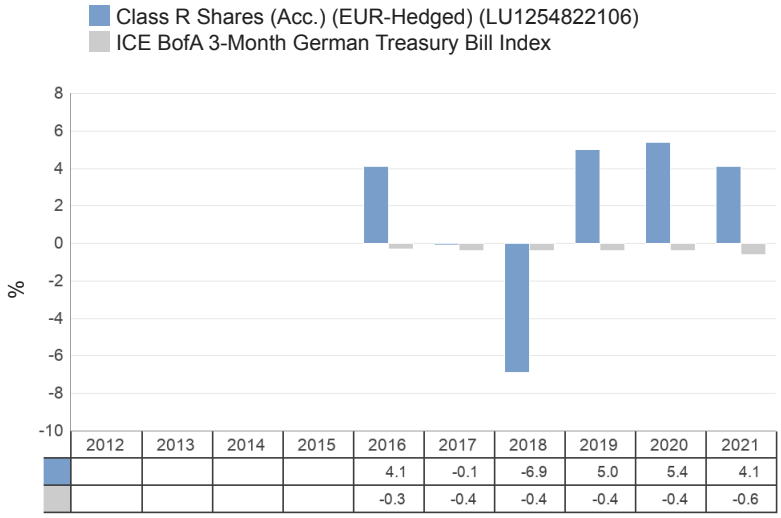
Merkintä- ja lunastuspalkkiot on ilmoitettu enimmäismääräisinä. Joissakin tapauksissa saatat maksaa vähemmän. Pyydä lisätietoja alan ammattineuvojalta.

Juoksevat kulut perustuvat heinäkuussa 2022 päättyneen vuoden kuluihin. Tämä luku voi vaihdella vuosittain. Luku ei sisällä kaupankäyntikuluja (mukaan lukien verot ja välityskomissiot), mahdollisia lainauskuluja eikä mahdollisia tuottosidonnaisia palkkioita. Kaupankäynti- ja lainauskulut maksetaan salkun varoista, mikä saattaa vaikuttaa sijoituksesta saatavaan tuottoon.

* Tulosperusteisia palkkioita voi kertyä joissakin olosuhteissa, kun salkku/osakelaji on alittanut absoluuttisen tuottotavoitteen, mutta sen suhteellinen kehitys on positiivinen.

Lisätietoja rahaston kuluista on rahastoesitteen kohdassa ”Palkkiot ja kulut” ja salkkua koskevassa liitteessä.

Aiempi tuotto- tai arvonkehitys



	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
					4.1	-0.1	-6.9	5.0	5.4	4.1
					-0.3	-0.4	-0.4	-0.4	-0.4	-0.6

Salkku perustettiin joulukuussa 2015. Osuusluokka perustettiin joulukuussa 2015.

Mahdollisen aiemman tuotto- tai arvonkehityksen laskentavaluutta on EUR, ja aiempi tuotto- tai arvonkehitys ilmaistaan salkun substanssiarvon prosentuaalisena muutoksena kunkin vuoden lopussa (kulujen vähentämisen jälkeen). Mikäli aiempaa tuotto- tai arvonkehitystä ei ole esitetty, sen esittämiseksi ei ole käytettävissä riittävästi tietoja.

Huomaa, ettei aiempi tuotto- tai arvonkehitys anna viitteitä tulevasta kehityksestä, joka voi vaihdella.

Käytännön tiedot

Säilytysyhteisö: State Street Bank International GmbH Luxembourg Branch

Lisätietoja: Rahastoesite, vuosikertomus ja puolivuotiskatsaukset sekä viimeisimmät osuuksien hinnat saa veloituksetta rahaston rekisteröidystä toimipaikasta, omaisuudenhoitajalta, hallinnoijalta tai salkun jakelijoilta. Rahastoesite on saatavana englanniksi, ranskaksi, saksaksi, italiaksi ja espanjaksi.

Tämä asiakirja koskee yksittäistä salkkua, ja rahastoesite, vuosikertomus ja puolivuotiskatsaukset koskevat koko rahastoa.

Rahasto on Luxemburgin valtion lain alainen sijoitusyhtiö, jonka salkkujen vastuut ovat erillisiä. Näin ollen sen salkun varoja, johon olet sijoittanut, ei käytetä toisten salkkujen velkojen maksamiseen. Tätä ei kuitenkaan ole tarkastettu muiden lainkäyttöalueiden osalta.

Vaihdot salkusta toiseen: Osuuksia on saatavissa myös muista osuusluokista ja muissa valuutoissa rahastoesitteen mahdollisen määritelmän mukaisesti. Osuudenomistajat voivat pyytää, että heidän osuutensa minkä tahansa salkun mistä tahansa osuusluokasta siirretään toisen salkun mihin tahansa osuusluokkaan rahaston rahastoesitteen ehtojen mukaisesti (tästä saatetaan veloittaa palkkio).

Vastuuvapauslauseke: Rahasto voidaan saattaa vastuuseen vain sillä perusteella, että tämä asiakirja sisältää harhaanjohtavia tai epätarkkoja tietoja tai tietoja, jotka ovat ristiriidassa rahaston esitteen asianomaisten osien kanssa.

Verolainsäädäntö: Tämän salkun sijoitukset saattavat olla veronalaisia maissa, joihin se sijoittaa. Lisäksi salkku on Luxemburgin valtion verolainsäädännön ja asetusten alainen, mikä voi vaikuttaa henkilökohtaiseen verotukseesi sekä sijoitukseesi. Pyydä lisätietoja alan ammattineuvojalta.

Palkkiokäytännöt: Ajantasaiset tiedot rahastoyhtiön palkkiokäytännöistä, mukaan lukien muun muassa kuvaus palkkioiden ja korvausten laskentatavasta ja hallinnasta, ovat saatavilla osoitteesta https://www.gsam.com/sm/remunerationpolicy, ja sijoittajat voivat myös pyytää maksuttoman paperikopion palkkiokäytännöistä.