Goldman Sachs US Mortgage Backed Securities Portfolio

Un compartiment de Goldman Sachs Funds, SICAV

0224
Rapport mensuel sur les Fonds

Profil de l'investisseur

Objectif d'investissement

Revenu avec une appréciation modérée du capital

Positionnement dans votre portefeuille global*

Le fonds peut compléter votre portefeuille.

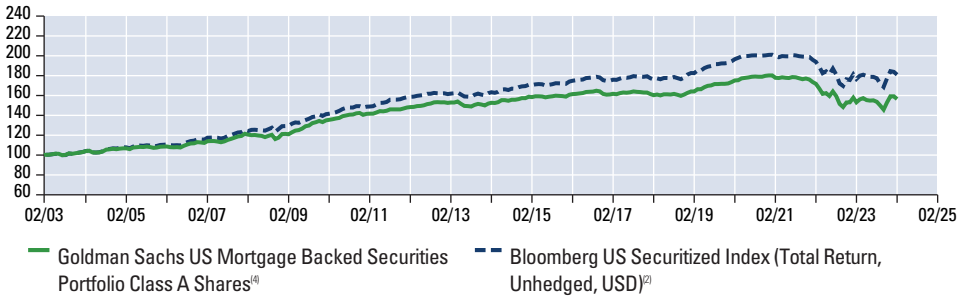
Le fonds s'adresse à :

Le fonds est destiné aux investisseurs recherchant une exposition à un portefeuille obligataire principalement constitué de titres adossés à des créances hypothécaires ou d'autres titres adossés à des actifs garantis par un gouvernement ou de catégorie investment grade. Bien que le fonds cherche à atteindre son objectif de placement, les investisseurs doivent comprendre que l'objectif de placement du fonds peut ne pas être réalisé et que tout ou partie de votre investissement est à risque. Pour plus de risques inhérents au fonds, veuillez vous reporter à la section Considérations sur les risques ci-dessous.

Données du Fonds

Nb de titres détenus	760
Part en % des 10 premières participations	40
Volatilité historique du fonds (3 ans)	7.27
Tracking error historique (3 ans)	1.24
Rendements excédentaires (3 ans)	-0.97
R^2 (3 ans)	0.97
Beta (3 ans)	0.96
Swing Pricing (%)	
Souscription (%)	0.11
Rachat (%)	0.11
Commission de souscription initiale: jusqu'à (%)	4.00
Taux de la commission de performance (%)	N/A
Frais courants (%)[1]	1.29
Commission de gestion (%)	0.80
Commission de distribution (%)	0.25
Autres frais (%)	0.24

Performance (indexée)



Ce fonds est géré de manière active et n'a pas vocation à suivre son indice de référence. La performance du fonds peut donc différer de celle de son indice de référence. Par ailleurs, les performances de l'indice de référence communiquées ne prennent pas en compte les frais de gestion ou d'autre nature du fonds, contrairement à celles du fonds. **Les performances passées ne prédisent pas les rendements futurs. La valeur des investissements et les revenus qui en découlent seront soumis à des fluctuations, à la hausse comme à la baisse. Il existe un risque de perte du capital.**

Performance (%)

	28-Feb-14 - 28-Feb-15	28-Feb-15 - 29-Feb-16	29-Feb-16 - 28-Feb-17	28-Feb-17 - 28-Feb-18	28-Feb-18 - 28-Feb-19	28-Feb-19 - 29-Feb-20	29-Feb-20 - 28-Feb-21	28-Feb-21 - 28-Feb-22	28-Feb-22 - 28-Feb-23	28-Feb-23 - 29-Feb-24
Fonds (USD)	3.7	1.9	0.2	-0.9	2.3	6.8	1.5	-3.4	-10.9	2.1
Indice	4.4	2.6	0.6	0.1	3.6	7.7	1.6	-2.8	-8.9	2.5

Tableau des performances (%)

	Cumulative				Annualisée			
	Depuis le lancement	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Part A[4]	56.42	(1.75)	2.30	(1.75)	2.13	(4.18)	(0.95)	0.24
Bloomberg US Securitized Index (Total Return, Unhedged, USD)[2]	80.97	(1.56)	2.18	(1.93)	2.45	(3.22)	(0.17)	1.03
Moyenne sectorielle Morningstar Obligations gouvernementales USD[3]		(1.57)	2.13	(2.11)	1.27	(4.83)	(0.51)	0.61
Position (quartile)[3]		3	2	3	2	3	4	4

Performance (Année civile) (%)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Part A	4.9	1.0	1.3	1.3	-0.2	5.8	4.7	-2.3	-13.1	3.9
Bloomberg US Securitized Index (Total Return, Unhedged, USD)	5.8	1.4	1.7	2.7	1.0	6.4	4.2	-1.0	-11.7	5.1

Le présent document est une communication à caractère commercial. Veuillez vous reporter au Prospectus et au DICI avant de prendre toute décision définitive en matière d'investissement. Veuillez vous reporter aux notes annexes. Toutes les données relatives aux performances et aux participations s'entendent au 29-févr.-24.
Les performances passées ne prédisent pas les rendements futurs. Les rendements du fonds peuvent augmenter ou diminuer en fonction des variations des taux de change.

* Nous distinguons deux grandes catégories de fonds afin d'aider les investisseurs à construire leur portefeuille global. Nous désignons comme **« Base »** les fonds suivants : (A) Les fonds d'actions à vocation internationale ou ceux principalement axés sur les marchés américains et européens, compte tenu de la taille et de la transparence de ces marchés. (B) Les fonds obligataires à vocation internationale ou ceux principalement axés sur les marchés américain, européen et britannique et investissant essentiellement dans de la dette de catégorie investment grade, y compris des emprunts d'Etat. (C) Fonds multi-actifs disposant d'un indice de référence multi-actifs. Les fonds de base peuvent, de par leur nature, présenter un risque plus élevé. Nous désignons tous les autres fonds comme **« Compléments »**. Ils peuvent eux aussi présenter des profils de risque variables. Rien ne garantit que ces objectifs seront atteints.
S'agissant des portefeuilles affichant un biais régional, nous comprenons parfaitement que d'autres investisseurs peuvent adopter une catégorisation différente. **Analysez soigneusement vos objectifs financiers avant d'investir. Consultez votre conseiller financier avant tout investissement afin de déterminer si un investissement dans ce fonds et le montant de celui-ci seraient appropriés.**

Goldman Sachs | Asset Management

Goldman Sachs US Mortgage Backed Securities Portfolio

Un compartiment de Goldman Sachs Funds, SICAV

0224
Rapport mensuel sur les Fonds

Informations financières

Valeur liquidative nette - Part A	USD	6.19
Actif net (m)	USD	239
Duration actuelle du portefeuille (en années)		6.03
Duration actuelle de l'indice de référence (en années)		6.03
YTM (%)		5.49
YTW (%)		5.31

Caractéristiques du Fonds

Devise - Part A	USD
Date de lancement - Part A	19-févr.-03
Domicile du Fonds	Luxembourg

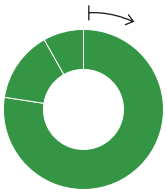
Fiche signalétique

ISIN - Part A	LU0154844541
Ticker Bloomberg - Part A	GSUSMBA LX
Distribution	Annuelle
Négociation et valorisation	Quotidienne
Clôture de l'exercice	30 novembre
Gérant	Bloomberg US Securitized Index (Total Return, Unhedged, USD)
Règlement	T + 3

Objectif et politique d'investissement du Fonds

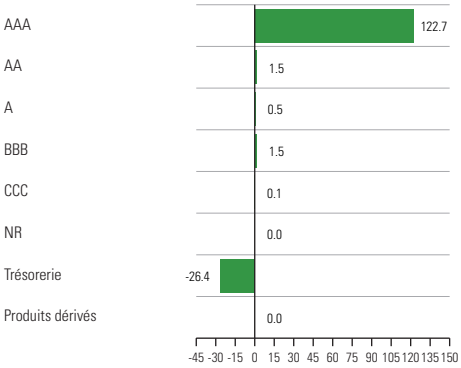
Le Fonds vise à produire des revenus et à assurer la croissance du capital à long terme. Le Fonds cherche à atteindre son objectif en investissant dans des titres adossés à des créances hypothécaires américaines et à des actifs américains.

Allocation sectorielle (%)



- 97.8% Crédits hypothécaires résidentiels (RMBS)
- 18.2% Titres adossés à des actifs (ABS)
- 10.3% Prêts hypothécaires commerciaux (CMBS)
- 0.0% Organismes paragouvernementaux
- 0.0% Corporate - Inv.Grade
- -26.4% Trésorerie
- 0.0% Produits dérivés

Répartition des titres de crédit (%)



Veuillez vous reporter aux notes annexes. Toutes les données relatives aux performances et aux participations s'entendent au 29-févr.-24. Les performances passées ne prédisent pas les rendements futurs. La valeur des investissements et les revenus qui en découlent seront soumis à des fluctuations, à la hausse comme à la baisse. Il existe un risque de perte du capital.

(1) Le montant des frais courants est basé sur les frais de l'exercice précédent. Pour plus d'informations, consultez le Document d'information clé pour l'investisseur. Les frais courants sont les frais que le fonds facture aux investisseurs pour couvrir les coûts quotidiens de gestion des fonds. Ils sont prélevés sur le fonds et ont un impact sur son rendement. Les frais du Fonds seront engagés dans plusieurs devises, ce qui signifie que les paiements peuvent augmenter ou diminuer en raison des fluctuations des taux de change. Tous les frais seront payés par le Fonds, ce qui aura une incidence sur son rendement global. (2) La performance de l'indice de référence avant le 25 septembre 2017 reflète un décalage d'un jour. La modification de l'indice de référence effectuée le 25 septembre 2017 s'explique par l'amélioration de l'évaluation des actifs sous-jacents du portefeuille, ce qui fait que les indices de référence sans décalage constituent l'indice de référence le plus approprié pour ce portefeuille. L'indice de référence est coté quotidiennement avec les revenus réinvestis et, contrairement au Portefeuille, il est présenté sans déduction des frais. (3) Les moyennes du secteur Morningstar sont calculées en utilisant tous les fonds de type ouvert disponibles au sein de l'univers durant la période indiquée. Le nombre de fonds inclus dans un secteur Morningstar varie au fil du temps puisque de nouveaux fonds sont lancés et d'autres sont fermés. Source : Morningstar ©2024 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. (4) La performance du fonds est présentée nette de toutes charges régulières applicables au sein du portefeuille, dividendes réinvestis sur la base de la VNI ex-dividende. Cette performance est fournie à titre de comparaison avec un indice donné. L'investisseur pouvant être soumis à des charges, frais ou taxes supplémentaires, elle n'a pas pour objectif de fournir une estimation des rendements effectifs. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts associés à l'émission et au rachat d'actions.

Goldman Sachs | Asset Management

Goldman Sachs US Mortgage Backed Securities Portfolio

Facteurs de risque importants

- **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.
- **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 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 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 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 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 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 supérieurs aux évolutions économiques, ce qui se traduit par un mouvement des cours plus important que celui des instruments à rendement plus bas.
- **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 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 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 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 lié aux titres adossés à des créances hypothécaires (mortgage-backed securities « MBS ») et aux titres adossés à des actifs (asset-backed securities « ABS »)** - les créances hypothécaires auxquelles sont adossés les MBS et les actifs auxquels sont adossés les ABS peuvent être remboursés
- Le prospectus du Fonds regroupe l'intégralité des informations sur les risques liés à l'investissement dans le Fonds.

Glossaire

- **Bêta** – Mesure de la sensibilité des performances du fonds au rendement de l'indice de référence comparatif (en termes annualisés). Plus sa valeur est proche de 1,00, plus les fluctuations historiques de la valeur du fonds se rapprochent de celles de l'indice de référence. Une valeur supérieure à 1,00 indique que le fonds a fluctué plus fortement que l'indice.
- **Duration du Portefeuille** – Mesure de la sensibilité du prix d'une obligation ou d'un portefeuille à l'évolution des taux d'intérêt. Plus sa valeur est élevée (positive ou négative), plus la variation du prix en réponse à une variation donnée des taux d'intérêt est forte. Lorsque la duration est positive, une hausse des taux d'intérêt entraîne une baisse du prix, tandis qu'en cas de duration négative, une hausse des taux se traduit par une hausse du prix.
- **Rendements excédentaires** – L'excédent de rendement du fonds par rapport au rendement de l'indice de référence (en termes annualisés).
- **Tracking error historique** – Mesure de l'écart réel entre le rendement du fonds et celui de son indice de référence (en termes annualisés). Un chiffre plus élevé signifie que le risque du fonds est supérieur à celui de l'indice.
- **Volatilité historique du Portefeuille** – Illustre la dispersion des rendements mensuels réalisés du fonds autour du rendement mensuel moyen en indiquant le degré de volatilité du rendement du fonds dans le temps. Un chiffre plus élevé signifie une plus grande volatilité des rendements du fonds.
- **Sensibilité aux taux d'intérêt** – Il s'agit d'un indicateur modifié de la Duration moyenne totale estimée par GSAM. Cet indicateur s'efforce de prendre en compte les différences de comportement des divers marchés obligataires dans le monde en convertissant l'ensemble des expositions en duration sous la forme d'une norme commune au marché américain. Il a pour objectif d'améliorer l'estimation de la sensibilité du portefeuille aux variations des taux d'intérêt. Cette estimation repose sur des observations de marché historiques susceptibles de changer au fil du temps et que le résultat effectif ne reflète pas nécessairement.
- **Valeur nette d'inventaire** – Correspond à l'actif net du fonds (ex-dividende) divisé par le nombre total d'actions émises par celui-ci.
- **Frais courants** – Le montant des frais courants est basé sur les frais du fonds au cours des 12 mois précédents, sur une base glissante. Il exclut les coûts de transactions et les commissions de performance encourus par le fonds.
- **Autres frais**: Frais déduits des actifs du Fonds et encourus dans le cadre de ses opérations, y compris, le cas échéant, les coûts liés à l'investissement dans d'autres fonds.
- **R^2** – Indicateur qui représente le pourcentage de fluctuation de la valeur d'un portefeuille découlant des variations du rendement de l'indice de référence (en termes annualisés). Plus cette valeur est proche de [1,00], mieux le fonds réplique le risque de l'indice de référence et moins il prend de risque par rapport à celui-ci.
- **Swing pricing** – Le facteur de swing représente le facteur en place au dernier jour du mois et est susceptible de modifications à chaque Jour de négociation en fonction des conditions de marché prédominantes.
- **Rendement à l'échéance** – Le Yield to Maturity (YTM ou rendement à l'échéance) est le taux d'intérêt qui permet d'égaliser la valeur actuelle des flux de trésorerie d'une obligation au prix de l'obligation ou à l'investissement initial. Le YTM des instruments dérivés, contrats à terme sur bons du Trésor et swaps de taux d'intérêt intègre l'impact des taux de financement actuels (les sources de données ayant changé, les taux de financement des contrats à terme sur bons du Trésor n'ont pas été intégrés au calcul du YTM entre le début de l'année 2020 et le 9 novembre 2022 environ. Depuis le 9 novembre 2022, les taux de financement des contrats à terme sur les bons du Trésor ont été intégrés). Au niveau du portefeuille, le YTM est une caractéristique du portefeuille basée sur ses participations à une date donnée et est considéré comme un rendement obligataire à long terme exprimé comme un taux de rendement annualisé, en supposant que le portefeuille détienne les actifs jusqu'à échéance et que les taux d'intérêt restent constants. Le YTM ne représente pas le rendement de performance d'un portefeuille et peut augmenter ou diminuer en fonction de la valeur actuelle du cours de marché d'une obligation, ainsi que du nombre et de la taille des paiements restants. Au 14 avril 2023, le YTM a été plafonné à 15 % afin de fournir une représentation plus prudente.
- **« Yield to Worst »** – Le Yield to Worst (YTW ou rendement au pire) est le taux d'intérêt qui permet d'égaliser la valeur actuelle des flux de trésorerie d'une obligation égale au prix de l'obligation ou à l'investissement initial, calculé selon le pire scénario possible (excluant un défaut de l'émetteur) pour l'obligation en calculant les rendements qui seraient perçus si des provisions, y compris le remboursement anticipé, l'achat, la vente et le fonds d'amortissement, sont utilisées par l'émetteur. Le YTW des instruments dérivés, contrats à terme sur bons du Trésor et swaps de taux d'intérêt intègre l'impact des taux de financement actuels (les sources de données ayant changé, les taux de financement des contrats à terme sur bons du Trésor n'ont pas été intégrés au calcul du YTW entre le début de l'année 2020 et le 9 novembre 2022 environ. Depuis le 9 novembre 2022, les taux de financement des contrats à terme sur les bons du Trésor ont été intégrés). Au niveau du portefeuille, le YTW est une caractéristique du portefeuille basée sur ses participations à une date donnée et est considéré comme un rendement obligataire à long terme exprimé comme un taux de rendement annualisé, en supposant que les titres en portefeuille soient remboursés avec le rendement le plus faible après avoir atteint chaque date de remboursement potentielle. Le YTW ne représente pas le rendement de performance d'un portefeuille et peut augmenter ou diminuer en fonction de la valeur actuelle du cours de marché d'une obligation, ainsi que du nombre et de la taille des paiements restants. Au 14 avril 2023, le YTW a été plafonné à 15 % afin de fournir une représentation plus prudente.

Notes annexes

Le présent document constitue un support de promotion financière et a été publié par Goldman Sachs International, une société agréée par la Prudential Regulation Authority et réglementée par la Financial Conduct Authority et la Prudential Regulation Authority.
En outre, ces informations ne sauraient être interprétées comme une analyse financière. Le présent document n'a pas été établi conformément aux dispositions légales visant une analyse financière indépendante et n'est soumis à aucune des restrictions commerciales faisant suite à la diffusion d'une telle analyse.
Ces informations sont réservées à la seule attention de leur destinataire et ne peuvent en aucun cas être reproduites ou distribuées à un tiers, en tout ou en partie, sans l'accord écrit préalable de GSI. Goldman Sachs International décline toute responsabilité en cas de mauvaise utilisation ou de distribution inappropriée du présent document.
Documents d'offre : Ce document vous est fourni sur demande à des fins d'information uniquement et ne constitue en aucun cas une sollicitation adressée dans une quelconque juridiction dans laquelle une telle sollicitation serait interdite ou à une personne à laquelle il serait illégal d'adresser une telle sollicitation. Le présent document contient uniquement des informations spécifiques au fonds concerné et ne constitue en aucun cas une offre en vue d'acheter des actions dudit fonds. Avant tout investissement, les investisseurs potentiels sont invités à lire attentivement le dernier document d'information clé pour l'investisseur (DICI) ainsi que les documents d'offre, et notamment le prospectus du fonds qui contient, entre autres, une description complète des risques applicables. Les statuts, le prospectus, le supplément, le DICI et le dernier rapport annuel/semestriel sont disponibles gratuitement auprès de l'agent payeur et d'information du fonds et/ou de votre conseiller financier ainsi.
Commercialisation des actions : Il est possible que les actions du fonds ne soient pas enregistrées pour commercialisation dans certaines juridictions (notamment les pays d'Amérique latine, d'Afrique et d'Asie). Par conséquent, les actions du fonds ne peuvent ni être commercialisées dans ces juridictions, ni être offertes à des investisseurs y résidant, à moins qu'un organisme de placement collectif ne bénéficie de dérogations pour le placement privé ou que les règles et réglementations en vigueur dans ces juridictions ne le permettent.
Conseil en investissement et pertes potentielles : Les conseillers financiers recommandent généralement d'investir dans un portefeuille diversifié. Le fonds décrit dans le présent document ne constitue pas un investissement diversifié en lui-même. Ce document ne doit en aucun cas être assimilé à des conseils en investissement ou fiscaux. Les investisseurs potentiels sont invités à consulter leur conseiller financier et fiscal avant d'investir, pour s'assurer qu'un placement est approprié au vu de leur situation.
Nous recommandons aux investisseurs de n'investir que s'ils disposent des ressources financières nécessaires pour faire face à une perte intégrale de leur investissement.
Swing Pricing : Il est précisé que le fonds applique une politique dite de « swing pricing ». Les investisseurs voudront bien noter que celle-ci implique que le fonds puisse de temps à autre enregistrer des performances différentes de celles de l'indice de référence, uniquement en raison de l'impact du swing pricing, et non de l'évolution des prix des instruments sous-jacents.
Les commissions sont généralement facturées et payables à la fin de chaque trimestre, et se fondent sur des valeurs de marché moyennes enregistrées à la fin de chaque mois du trimestre concerné.
Vous trouverez de plus amples informations dans la Partie 2 de notre formulaire ADV, qui peut être obtenu à l'adresse http://www.adviserinfo.sec.gov/IAPD/Content/Search/iapd_Search.aspx.
Les documents fournissant des informations plus détaillées sur le fonds, y compris les statuts, le prospectus, le supplément, le document d'informations clés pour l'investisseur (DICI), le rapport annuel/semestriel (le cas échéant) et un résumé de vos droits en tant qu'investisseur, sont disponibles gratuitement en anglais et, si nécessaire, dans votre langue locale, en accédant à la page d'accueil dans votre langue locale via https://www.gsam.com/content/gsam/ain/en/advisors/literature-and-forms/literature.html, ainsi qu'auprès des agents payeurs et d'information du fonds, dont la liste figure ci-dessous. Si GSAM B.V., la société de gestion, décide de mettre fin à son accord pour la commercialisation du fonds dans tout pays de l'EEE où il est enregistré pour la vente, elle le fera conformément aux règles OPCVM applicables.
Autriche : Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Vienne, Autriche.
Belgique : CACEIS Investor Services Belgium, Place Rogier II, 1210 Bruxelles, Belgique.
Danemark : Stockrate Asset Management, Mollevej 9 E2, DK-2990 Niva, Danemark.
France : CACEIS Investor Services Bank France S.A., 105, rue Réaumur, 75002 Paris, France.
Allemagne : State Street Bank GmbH, Brienner Strasse 59, 80333 Munich, Allemagne.
Grèce : Piraeus Bank S.A., 4 Amerikis Street, 10564 Athènes, Grèce.
Irlande : CACEIS Investor Services Ireland Limited, George's Quay House, 43 Townsend Street, Dublin 2, Irlande.
Italie : Société Générale Securities Services, Maciachini Center – MAC 2, Via Benigno Crespi, 19/A, 20159 Milan, Italie ; AllFunds Bank S.A. Filiale di Milano, Via Santa Margherita 7, 20121 Milan, Italie ; CACEIS Investor Services Bank S.A.- Milan Branch, Cia Vittor Pisani, 26, 20154 Milan, Italie ; State Street Bank S.pA., Via Col Moschin, 16, 20136 Milan, Italie ; BNP Paribas Securities Services – Succursale di Milano, Via Ansperto 5, 20121 Milan, Italie ; Banca Sella, Piazza Gaudenzio Sella 1, 13900 Biella BI., Italie.
Luxembourg : State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.
Pologne: Bank Pekao S.A, Zwirki i Wigury str. 31, 00-844 Varsovie, Pologne.
Slovénie: NOVA KBM d.d siège social à l'adresse Ulica Vita Kraigherja 4, 2000 Maribor, Slovénie.
Suède : Skandinaviska Enskilda Banken AB, via son entité Global Transaction Services, SEB Merchant Banking, Sergels Torg 2, ST MH1, SE-106 40 Stockholm, Suède.
Suisse : Le Représentant du fonds en Suisse est First Independent Fund Services Ltd, Klausstrasse 33, 8008 Zurich. L'Agent payeur du fonds en Suisse est Goldman Sachs Bank AG, Claridenstrasse 25, 8022 Zurich. Le Document d'information clé pour l'investisseur (DICI) et les rapports annuels et semestriels du fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant en Suisse ou de Goldman Sachs Bank AG à Zurich.
Veuillez également noter ce qui suit :
Australie : Le présent document est distribué en Australie et en Nouvelle-Zélande par Goldman Sachs Asset Management Australia Pty Ltd ABN 41 006 099 681, AFSL 228948 (« GSAMA ») et est réservé à la seule attention des clients de gros (wholesale clients) en Australie aux fins de la section 761G de la Corporations Act (Cth) (Loi sur les sociétés) de 2001 ainsi qu'aux clients qui relèvent d'une ou de toutes les catégories d'investisseurs exposées à la section 3(2) ou à la sous-section 5(2CC) de la Securities Act (Loi sur les valeurs mobilières) de 1978 (Nouvelle-Zélande).
Hong Kong : Ce document a été publié et approuvé pour utilisation à Hong Kong ou depuis Hong Kong par Goldman Sachs Asset Management (Hong Kong) Limited.
Pays-Bas : Le fonds est repris dans le registre de la Stichting Autoriteit Financiële Markten.
Singapour : Le présent document a été émis ou approuvé pour distribution à ou à partir de Singapour par Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd. (n° de société: 201329851H).
Espagne : Le fonds est enregistré en tant qu'OPCVM étranger au registre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (« CNMV »), sous les numéros 141 (SICAV), 913 (SICAV II) et 305 (PLC). Des informations exhaustives sur le fonds ainsi que les DICI et autres documents réglementaires sont disponibles gratuitement auprès de tous les distributeurs agréés du fonds recensés sur le site Internet de la CNMV à l'adresse www.cnmv.es.

Confidentialité
Aucune partie du présent document ne peut, sans le consentement écrit préalable de GSAM, être (i) copiée, photocopiée ou reproduite sous quelque forme ou par quelque moyen que ce soit ni (ii) distribuée à une quelconque personne qui n'est pas un salarié, un dirigeant, un administrateur ou un agent autorisé du destinataire.
©2024 Goldman Sachs. Tous droits réservés.
Registered and Principal Offices: **Luxembourg domiciled Funds Registered Office:** c/o State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, 49, Avenue J-F Kennedy L-1855, Luxembourg
Les références aux organismes de réglementation nationaux sont faites à titre d'information uniquement et ne doivent pas être interprétées comme une approbation, ou toute autre forme de validation, par ledit organisme de réglementation, des avantages d'un investissement dans le Fonds.