Goldman Sachs EFI Long Short Risk Premia Portfolio Class C (EUR Hedged) 3xs leverage
(ISIN: LU1117108487)
un fondo de Structured Investments SICAV

Sociedad de gestión: RBS (Luxembourg) S.A.

Datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

Objetivos y política de inversión

- El objetivo de inversión de la Cartera es: (i) aplicar una estrategia que emplee una metodología basada en normas (la "**Estrategia**"), que ofrezca exposición a la rentabilidad de una cesta nocional compuesta por: (a) una posición larga en el Goldman Sachs RP Equity World Net Total Return Series P USD Index (el "**Activo largo**"), (b) una posición corta en el MSCI Daily TR Gross World USD (el "**Activo corto**") y (c) una posición corta en el USD Goldman Sachs Overnight Money Market Index (el "**Activo del mercado monetario**"); y (ii) obtener intereses mediante un pacto de recompra inversa o mediante la compra de una cartera de activos para realizar pagos en virtud del contrato de swap (según se describe a continuación).
- El objetivo de combinar la posición larga en (a) y la posición corta en (b) es extraer el rendimiento relativo (que puede ser positivo o negativo) del Activo largo comparado con el Activo corto. La versión de la Estrategia a la que está expuesta esta clase de acciones incluye un apalancamiento de hasta tres veces el activo.
- El Activo largo es un índice de Goldman Sachs que ofrece exposición a la rentabilidad total de una cartera nocional con solo posiciones largas (long only) en valores de renta variable mundial seleccionados por Axioma, Inc, utilizando un método basado en normas. El Activo corto es un índice MSCI compuesto por valores de renta variable emitidos por sociedades de 23 países. El Activo del mercado monetario es un índice de Goldman Sachs que expresa las rentabilidades teóricas acumuladas de los intereses al tipo a un día para el dólar estadounidense.
- La posición corta en el Activo del mercado monetario significa que el interés a un día que puede obtenerse teóricamente depositando los importes en efectivo a los tipos a un día se deducirá del valor de la Estrategia (es decir, la Estrategia se calcula según el criterio de la "rentabilidad excedente").
- La Cartera trata de alcanzar su objetivo de inversión: (i)(a) celebrando un pacto de recompra inversa con una contraparte o (b) comprando una cartera de activos de Letras del Tesoro estadounidense; y (ii) celebrando contratos de swaps con una contraparte en virtud de los cuales cada clase de acciones participará de la rentabilidad de una versión de la Estrategia que incluya un nivel de apalancamiento estipulado.
- Si la Cartera recibe una cantidad en virtud del pacto de recompra inversa o la cartera de activos es superior a la cantidad correspondiente que debe pagar la Cartera en virtud del contrato de swap, la diferencia podrá utilizarse para atender otros compromisos de la Cartera. En caso contrario, la Cartera podrá emplear otros activos que mantenga para realizar pagos contemplados en el contrato de swap.
- **Liquidez:** puede reembolsar sus acciones con frecuencia diaria.
- **Sin rendimientos:** la Cartera no paga renta/ingresos.

Perfil de riesgo y remuneración

Menor riesgo — **Mayor riesgo**

Potencialmente menor remuneración — Potencialmente mayor remuneración

1	2	3	**4**	5	6	7

Este indicador mide el riesgo de fluctuación de los precios basándose en datos históricos simulados. Los datos históricos, tales como los utilizados en el cálculo del indicador sintético, puede que no constituyan una indicación fiable del futuro perfil de riesgo de la Cartera. No hay garantía de que la categoría de riesgo y remuneración de la Cartera vaya a permanecer inalterable, y es posible que varíe a lo largo del tiempo. La categoría más baja no significa que no exista riesgo.

La Cartera está clasificada en la categoría 4 debido a su exposición variable a múltiples clases de activos integrados en la Estrategia.

Existen otros riesgos de gran relevancia para la Cartera que no se recogen en el indicador anterior. Estos riesgos incluyen los siguientes:

- **Riesgo de contraparte:** los acuerdos que la Cartera celebre con contrapartes (incluida GSI) la exponen al riesgo de que dichas contrapartes no cumplan con sus obligaciones. Este riesgo se reduce, aunque no necesariamente se elimina, cuando la contraparte aporta efectivo y valores a la Cartera cada cierto tiempo para avalar sus obligaciones.
- **No garantizada:** la Cartera no está garantizada y su inversión está expuesta a riesgos. El valor de su inversión puede aumentar o disminuir, y la rentabilidad histórica no es una indicación fiable de la rentabilidad futura.
- **Conflictos de intereses:** GSI y sus empresas asociadas podrán actuar en distintas funciones relacionadas con la Cartera, por ejemplo en calidad de promotor, distribuidor y contraparte, lo que podría dar lugar a conflictos de intereses. Dichas entidades podrían actuar a su vez en distintas funciones relacionadas con la Estrategia y con las inversiones referenciadas directa o indirectamente por ella, lo que también podría provocar conflictos de intereses.
- **Técnicas de inversión:** La Cartera utilizará técnicas de inversión tradicionales y no tradicionales, incluida la participación en instrumentos financieros derivados y otros contratos similares, a efectos de gestión del riesgo o con fines de cobertura o inversión, lo cual también podría generar apalancamiento. El apalancamiento se produce cuando la exposición económica generada por el uso de derivados es mayor que la cantidad invertida. El valor de mercado de dichos instrumentos y el Valor liquidativo podrán fluctuar cada cierto tiempo; como dichas fluctuaciones pueden ser importantes, existe un nivel de riesgo elevado, incluido el riesgo de que la Cartera incurra en pérdidas cuantiosas.
- **Sin garantía:** no hay garantía de que la Estrategia vaya a alcanzar el resultado pretendido. En este caso, la rentabilidad obtenida por la Estrategia podría ser negativa, lo cual producirá una merma en el valor de su inversión.

Goldman Sachs

- **Datos de rentabilidad histórica:** La rentabilidad histórica de la Estrategia no es indicativa de la rentabilidad futura. La rentabilidad que efectivamente genere la Estrategia en el futuro podría tener poco que ver con la rentabilidad histórica limitada que generó.
- **Criterio de rentabilidad excedente:** Dado que la Estrategia se calcula según el criterio de la rentabilidad excedente, su rendimiento será casi siempre inferior al generado por el índice de rentabilidad total equivalente.
- **Beta neutral y apalancamiento:** La Estrategia adopta una posición larga en el Activo largo y una posición corta en el Activo corto. Con esta posición larga/corta se pretende extraer la rentabilidad del Activo largo reduciendo al mismo tiempo el efecto de la rentabilidad del mercado general representada por el Activo corto. Esto podría provocar que la Estrategia no se beneficie de la apreciación de los índices bursátiles en general. Para ofrecer a los inversores una volatilidad de cartera reducida (con el fin de mejorar las rentabilidades), la versión de la Estrategia a la que está expuesta esta clase de acciones incluye un apalancamiento de hasta tres veces el activo. Esto significa que los inversores tendrán una mayor exposición a la rentabilidad (positiva o negativa) de la Estrategia.
- **Gestión no activa de la Estrategia:** La Estrategia está expuesta al Activo largo, al Activo corto y al Activo del mercado monetario de acuerdo con un algoritmo que opera según normas preestablecidas. La Estrategia no se gestionará de forma activa para así mejorar las rentabilidades con respecto a las integradas en la Estrategia. Los participantes del mercado a menudo pueden ajustar sus inversiones de forma inmediata ante factores de mercado, políticos, financieros o de otro tipo, y un producto gestionado activamente podría responder a dichos factores de forma más directa y adecuada que una estrategia gestionada de forma no activa. En cambio la Estrategia solamente ajustará sus inversiones de acuerdo con el algoritmo.

Gastos

Los gastos que usted paga se destinan a sufragar el coste de administrar el Fondo, incluidos los gastos de comercialización y distribución del mismo. Estos gastos reducen el crecimiento potencial de su inversión.

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión	
Comisión de entrada:	ninguna
Comisión de salida:	ninguna

Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes:	0,60%

Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad:	ninguna

Los gastos de entrada y salida indicados son los más altos que pagaría. En algunos casos es posible que pague menos. Puede averiguar lo que realmente pagaría consultando a su asesor financiero.

La cifra de gastos corrientes es una estimación basada en los gastos totales previstos. Dicha cifra puede variar de un año a otro. No incluye:

- Los costes de transacción de la Cartera, excepto en el caso de que la Cartera pague gastos de entrada o salida al comprar o vender participaciones de otro organismo de inversión colectiva. Los costes de transacción de la Cartera se abonan con cargo a sus activos, lo cual puede afectar a la rentabilidad de su inversión.

Para más información sobre gastos, consulte el suplemento de la Cartera, que puede obtener previa solicitud o visitando www.gsquartix.com.

Rentabilidad histórica

La Cartera fue lanzada en 2014.

Los datos disponibles son insuficientes para proporcionar a los inversores una indicación de la rentabilidad histórica de esta Clase de acciones que resulte de utilidad.

Información práctica

Depositario: The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A. actúa en calidad de depositario de la Cartera.

Información adicional: para obtener información adicional, las condiciones generales íntegras aplicables a la Cartera u otra información práctica, consulte el Folleto. Todos los documentos (incluido el Folleto y los informes anual y semestral, en inglés) pueden obtenerse gratuitamente, previa solicitud, o visitando www.gsquartix.com. La información relativa a los precios de las acciones/VL del Fondo puede obtenerse del Administrador del Fondo o visitando www.gsquartix.com.

El Fondo es una sociedad de inversión con responsabilidad separada entre sus Carteras conforme a la legislación de Luxemburgo. Esto significa que los activos y pasivos de una Cartera se separan de los activos y pasivos de otra. Por lo tanto, los activos de la Cartera en que ha invertido no pueden emplearse para liquidar las deudas de otras Carteras. Sin embargo, esto no ha sido verificado en otras jurisdicciones.

Legislación en materia fiscal: Las inversiones de la Cartera pueden estar sujetas a impuestos en los países donde invierte. Asimismo, esta Cartera está sujeta a las leyes y normativas fiscales en Luxemburgo, lo cual puede afectar a su situación fiscal personal, así como a su inversión.

Canje entre Carteras: se encuentran disponibles acciones de otras clases, según se describe en el epígrafe "Suscripción, transmisión, conversión y reembolso de acciones" del Folleto, así como en otras divisas, como se especifica en el correspondiente suplemento de la Cartera. Los Accionistas pueden solicitar el canje de sus acciones de una clase de cualquier Cartera por acciones de cualquier clase de otra Cartera, previo cumplimiento de las condiciones establecidas en el Folleto (es posible que se aplique una comisión).

Declaración de responsabilidad: Structured Investments SICAV únicamente asume su responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes con respecto a las correspondientes partes del Folleto de la Cartera.