Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio ("Portföljen")

Base Shares (Acc.)

(ISIN: LU0234573003)

en delfond av Goldman Sachs Funds ("Fonden")

Portföljen förvaltas av Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited ("Förvaltaren"), som är en del av Goldman Sachs-koncernen.

Basfakta för investerare

Detta faktablad riktar sig till investerare och innehåller basfakta om denna fond. Detta är inte reklammaterial. Det är information som krävs enligt lag för att hjälpa dig att förstå vad en investering i fonden innebär och riskerna med detta. Du rekommenderas att läsa den så att du kan fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Mål och placeringsinriktning

- Portföljen strävar efter att ge avkastning och kapitaltillväxt på lång sikt.
- Portföljen kommer främst att investera i räntebärande värdepapper emitterade av alla typer av emittenter i tillväxtmarknadsländer. I de fall där emittenten är ett företag, kan detta vara antingen baserat i eller intjäna huvudparten av sin vinst och sina intäkter i tillväxtmarknadsländer. Portföljen kan även investera i räntebärande värdepapper vars emittent kan vara baserad var som helst i världen.
- Portföljen kommer att investerahögst en tredjedel av tillgångarna i andra värdepapper och instrument. Vidare kommer den att investera högst 25 procent i konvertibler (värdepapper som kan omvandlas till andra typer av värdepapper). Dessa konvertibler kan omfatta villkorade konvertibla obligationer (så kallade CoCos) från banker, finans- och försäkringsbolag med en särskild riskprofil som anges nedan. Portföljen kan under vissa omständigheter ha ett begränsat innehav av aktier och liknande instrument.
- Portföljen kan investera upp till 30 procent i skuldinstrument på det kinesiska fastlandet via China Interbank Bond Market.
- Portföljen kan investera upp till en tiondel av sina tillgångar i aktier eller aktierelaterade värdepapper.
- Portföljen använder derivat som en del av sin placeringsinriktning för att uppnå exponering mot räntor, krediter och/eller valutor i syfte att sträva efter ökad avkastning, att skapa en hävstångseffekt för portföljen och att säkra mot vissa risker. En betydande del av portföljens exponering kan skapas genom användning av derivat. Ett derivatinstrument är ett avtal mellan två eller flera parter vars värde beror på den underliggande tillgångens upp- eller nedgång.
- Andelar i Portföljen kan lösas in dagligen (på bankdagar) på begäran.
- Portföljen är aktivt förvaltad och refereras till JPM EMBI - Global Diversified Index (Total Return Gross) (USD) (”jämförelsenormen”) i syfte att, efter eget gottfinnande, ange tröskelvärden för intern risk och/eller tröskelvärden för extern risk som referens för avvikelser från jämförelsenormen.
- Investeringsrådgivaren har full bestämmanderätt över sammansättningen av tillgångarna i portföljen. Portföljens innehav består generellt av komponenter i jämförelsenormen men investeringar kan göras i sådana komponenter i olika proportioner och tillgångar kan innehas i komponenter som inte ingår i jämförelsenormen. Avkastningen kan därför avvika avsevärt från resultatet för angiven jämförelsenorm.
- Intäkter är en beståndsdel av värdet på din investering.
- Portföljens valuta är USD. Andelsklassens valuta är USD.
- **För fullständiga detaljer om mål och placeringsinriktning se prospektet.**

Risk/avkastningsprofil

Lägre risker → **Högre risker**

Lägre avkastning → Högre avkastning

1	2	3	**4**	5	6	7

Denna riskprofil baseras på historiska data och kan vara ett otillförlitligt mått på portföljens framtida riskprofil. Den angivna riskkategorin är inte garanterad och kan förändras med tiden. Den lägsta riskkategorin innebär inte att investeringen är riskfri. Det är möjligt att en portfölj med en lägre riskprofil faller mer i värde än en portfölj med en högre riskprofil.

Portföljen hör till kategori 4, då den huvudsakligen investerar i värdepapper med fast avkastning på tillväxtmarknader, vilka i regel uppvisar större kursfluktuationer än motsvarande värdepapper på utvecklade marknader.

Kapitalet är inte garanterat.

Andra väsentliga risker:

- **Marknadsrisk** - värdet på tillgångarna i portföljen bestäms i regel av en rad faktorer, inklusive förtroendet inom den marknad där de köps och säljs.
- **Risk för villkorade konvertibla obligationer (så kallade CoCos)** - investering i denna särskilda typ av obligation kan medföra avsevärda förluster för portföljen på grund av vissa utlösande händelser. Sådana utlösande händelser skapar en annan typ av risk jämfört med traditionella obligationer och kan med större sannolikhet leda till hel eller partiell värdeförlust. Alternativt kan de konverteras till aktier i det emitterande företaget som också kan ha drabbats av en värdeförlust.
- **Operativ risk** - avsevärda förluster för portföljen kan förorsakas av den mänskliga faktorn, fel i system och/eller processer, otillräckliga rutiner eller kontroller.
- **Likviditetsrisk** - portföljen kan kanske inte alltid hitta en annan part som är villig att köpa en tillgång som portföljen vill sälja, vilket kan inverka på portföljens förmåga att motsvara begäran om inlösen.
- **Växelkursrisk** - ändringar i växelkurser kan öka eller minska den avkastning investeraren förväntar sig, oberoende av tillgångarnas avkastning. Investeringstekniker som används för att minska risken för valutakursrörelser (säkring), såvida de tillämpas, för kanske inte önskad effekt. Säkring innebär också ytterligare risker som är förknippade med derivat.
- **Depårisk** - insolvens, icke-fullgörande av skyldigheter och bristande aktsamhet eller försummelse å ett för förvaringen av portföljens tillgångar ansvarigt förvaringsinstituts eller underförvaltarens sida kan leda till förlust för portföljen.
- **Ränterisk** - när räntesatserna stiger, sjunker obligationskurserna, vilket återspeglar investerares förmåga att erhålla en bättre ränta på sina pengar på annat håll. Obligationskurser är därför känsliga för ändringar i räntesatser, vilka kan ändras av en rad orsaker, såväl politiska som ekonomiska.
- **Kreditrisk** - om en motpart eller emittent av en finansiell tillgång som portföljen innehar försummar att fullgöra sina betalningsskyldigheter kommer detta att ha en negativ inverkan på portföljen.
- **Derivatrisk** - derivatinstrument är mycket känsliga för ändringar i den underliggande tillgången som de baseras på. Vissa derivat kan leda till förluster som är större än det belopp som ursprungligen investerades.
- **Motpartsrisk** - en part med vilken portföljen gör transaktioner kan underlåta att fullgöra sina skyldigheter, vilket kan leda till förluster.
- **Tillväxtmarknadsrisk** - tillväxtmarknader är sannolikt förknippade med en högre risk på grund av sämre likviditet och eventuell avsaknad av tillräckliga finansiella, juridiska, sociala, politiska och ekonomiska strukturer, skydd och stabilitet, samt osäkra skattesituationer.
- **Hävstångsrisk** - portföljen kan förvaltas med stor hävstångseffekt. Hävstångseffekten inträffar när den ekonomiska exponeringen av derivat är högre än det investerade beloppet. Hävstångseffekt i en Portfölj kan leda till större svängningar i Portföljens värde och kan därmed medföra en högre risk, inklusive risk för stora förluster.
- **Risk med hypoteksbaserade värdepapper (”MBS”) och tillgångssäkrade värdepapper (”ABS”)** - bostadslånen bakom MBS och tillgångarna bakom ABS kan återbetalas tidigare än vad som krävs, vilket ger en lägre avkastning.
- **Du kan få mer detaljerad information om riskerna som är förknippade med en investering i portföljen i avsnittet ”Riskövervägande” i**

prospektet och genom att tala med dina professionella rådgivare.

Avgifter

Avgifterna du betalar används för att bekosta driften av portföljen, inklusive kostnaderna för marknadsföring och distribution. Dessa avgifter minskar investeringens potentiella tillväxt.

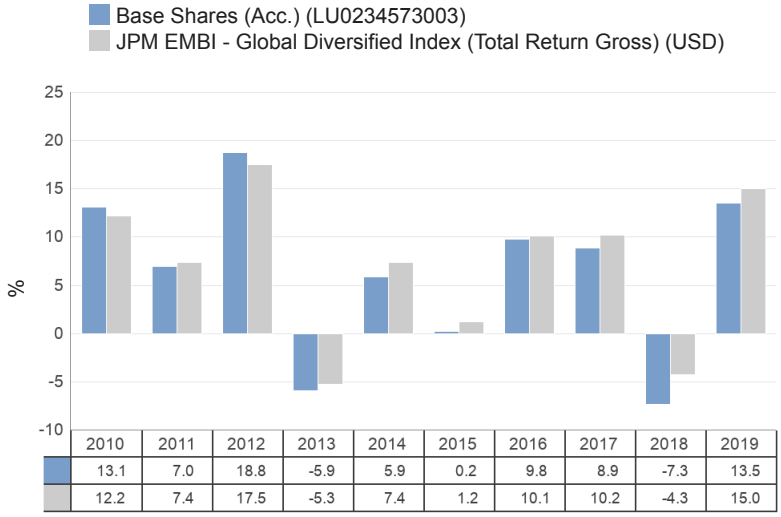
Engångsavgifter som debiteras före eller efter investeringstillfället	
Teckningsavgift	5.50%
Inlösenavgift	ingen
Detta är det som maximalt kan tas ut av dina pengar innan de investeras/innan vinsten på din investering betalas ut.	
Avgifter som debiteras under året	
Årliga avgifter	1.38%
Avgifter som debiteras under särskilda omständigheter	
Resultatrelaterad avgift	ingen

Där så anges utgör angivna tecknings- och inlösenavgifter maximibelopp och de kan i vissa fall vara lägre. Din ekonomiska rådgivare har mer information om detta.

Siffran för årliga avgifter grundas på utgifterna för året som slutar i november 2019. Denna siffra kan variera från år till år. Den omfattar inte transaktionskostnader (inklusive skatter och mäklararvoden) och lånekostnader, som betalas ur Portföljens tillgångar och kan påverka din investerings avkastning, eller prestationsbaserade avgifter (om tillämpligt).

Ytterligare information om avgifter finns i avsnittet ”Avgifter och utgifter” i fondprospektet samt i relevant bilaga för portföljen.

Tidigare resultat



	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
	13.1	7.0	18.8	-5.9	5.9	0.2	9.8	8.9	-7.3	13.5
	12.2	7.4	17.5	-5.3	7.4	1.2	10.1	10.2	-4.3	15.0

Portföljen lanserades maj 2000. Andelsklassen lanserades november 2005.

Där så är tillämpligt har tidigare resultat beräknats i USD och uttrycks som en procentuell förändring av portföljens substansvärde vid varje årsslut (minus alla kostnader). Om tidigare resultat inte visas finns det inte tillräcklig information för att ge en användbar indikation på tidigare resultat.

Du bör vara medveten om att tidigare resultat inte utgör någon indikator för framtida resultat, vilket kan variera.

Praktisk information

Förvaringsinstitut: State Street Bank International GmbH Luxembourg Branch

Ytterligare information: Prospektet, års- och halvårsrapporter samt de senaste andelskurserna kan erhållas kostnadsfritt från Fondens registrerade adress, Förvaltaren, administratören eller Portföljens distributörer. Prospektet är tillgängligt på engelska, franska, tyska, italienska och spanska.

Detta dokument behandlar en enskild Portfölj i Fonden, medan Prospektet samt års- och halvårsrapporter gäller hela Fonden.

Fonden är ett investeringsbolag med separat ansvar mellan portföljerna enligt luxemburgsk lag. Tillgångarna i den Portfölj du investerat i ska därför inte användas för att betala andra portföljers skulder. Detta har dock ej prövats i andra jurisdiktioner.

Byte mellan Portföljer: Andelar finns tillgängliga i andra andelsklasser och i andra valutor enligt beskrivningen i Prospektet. Andelsägare kan begära att deras andelar i en andelsklass i en portfölj konverteras till valfri andelsklass i en annan portfölj enligt villkoren som anges i Prospektet (avgifter kan tas ut).

Ansvar: Fonden kan endast hållas ansvarig om ett påstående i detta faktablad är vilseledande, felaktigt eller oförenligt med de relevanta delarna av prospektet för fonden.

Skattelagstiftning: Den här portföljens investeringar kan vara föremål för beskattning i de länder där investeringar görs. Dessutom är denna portfölj föremål för Luxemburgs skattelagstiftning vilket kan påverka din personliga skattesituation och din investering. Kontakta dina professionella rådgivare för ytterligare information.

Ersättningspolicy: Information om aktuell ersättningspolicy för förvaltaren, inklusive, men inte begränsat till, en beskrivning av hur ersättningar och förmåner är bestämda och styrda av förvaltaren, finns på https://www.gsam.com/sm/remunerationpolicy och en papperskopia är tillgänglig kostnadsfritt på begäran.