

Goldman Sachs Global Securitised Income Bond Portfolio

Un compartiment de Goldman Sachs Funds, SICAV

0924

Rapport mensuel sur les Fonds

Profil de l'investisseur⁽¹⁾

Objectif d'investissement

Revenus avec une certaine appréciation du capital.

Positionnement dans votre portefeuille global*

Le fonds peut compléter votre portefeuille.

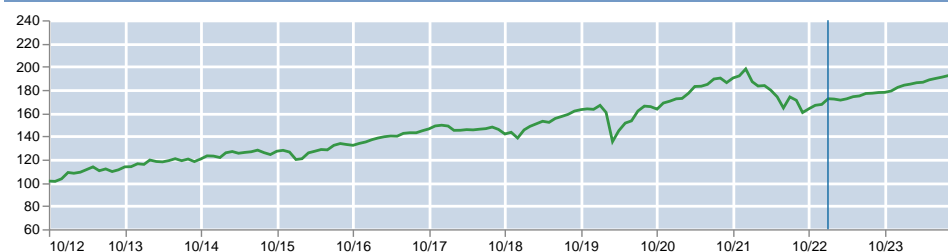
Le fonds s'adresse à :

Le fonds est destiné aux investisseurs qui recherchent une exposition à un portefeuille de type obligataire composé principalement de titres adossés à des actifs, y compris, mais sans s'y limiter, des titres adossés à des créances hypothécaires (à la fois commerciales et résidentielles), des titres adossés à des actifs et des obligations adossées à des prêts. Bien que le fonds cherche à atteindre son objectif d'investissement, les investisseurs doivent comprendre que cet objectif peut ne pas être atteint et que tout ou partie de leur investissement est à risque. Pour plus d'informations sur les risques inhérents au fonds, veuillez vous reporter à la section Évaluation des risques ci-dessous.

Données du Fonds

Nb de titres détenus ⁽²⁾	219
Part en % des 10 premières participations	12
Coûts de transactions (%)	0.03
Commissions (%)	0.03
Autres coûts (%)	0.00
Notation de crédit moyenne	BBB+
Swing Pricing (%)	
Souscription (%)	0.34
Rachat (%)	0.34
Commission de souscription initiale: jusqu'à (%)	5.50
Taux de la commission de performance (%)	N/A
Frais courants (%) ⁽³⁾	1.34
Commission de gestion (%)	1.10
Commission de distribution (%)	0.00
Autres frais (%)	0.24

Performance (indexée)



Goldman Sachs Global Securitised Income Bond Portfolio - Other Currency Shares (SGD-Hedged) (M-Dist)⁽⁴⁾

Performance (%)

	30-Sep-14 - 30-Sep-15	30-Sep-15 - 30-Sep-16	30-Sep-16 - 30-Sep-17	30-Sep-17 - 30-Sep-18	30-Sep-18 - 30-Sep-19	30-Sep-19 - 30-Sep-20	30-Sep-20 - 30-Sep-21	30-Sep-21 - 30-Sep-22	30-Sep-22 - 30-Sep-23	30-Sep-23 - 30-Sep-24
Fonds (SGD)	5.1	7.0	8.9	0.8	10.8	2.4	12.5	-13.8	10.7	8.4

Tableau des performances (%)

	Cumulative				Annualisée			
	Depuis le lancement	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Other Currency Shares (SGD-Hedged) (M-Dist) ⁽⁴⁾	92.73	0.20	1.51	5.79	8.42	1.15	3.56	5.00

Performance (Année civile) (%)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Other Currency Shares (SGD-Hedged) (M-Dist)	5.7	2.8	6.8	10.7	-7.4	17.8	4.3	16.3	-15.4	8.8

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 30-Sep-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 Global Securitised Income Bond Portfolio

Un compartiment de Goldman Sachs Funds, SICAV

0924

Rapport mensuel sur les Fonds

Informations financières

Valeur liquidative nette - Other SGD Currency Shares		140.32
Actif net (m)	USD	234
Duration ajustée de l'option (années)		0.56
Duration de spread ajustée de l'option (années)		3.02
Durée de vie moyenne pondérée (années)		2.51
YTM (%)		7.06
YTW (%)		7.00

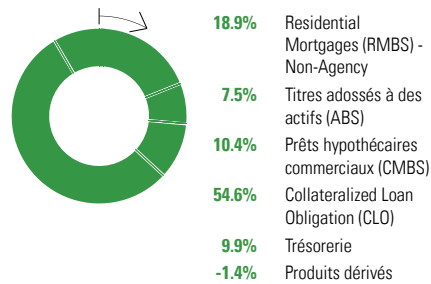
Caractéristiques du Fonds

Devise - Other Currency Shares (SGD-Hedged) (M-Dist)		SGD
Date de lancement - Other Currency Shares (SGD-Hedged) (M-Dist)		02-Oct-12
Domicile du Fonds		Luxembourg

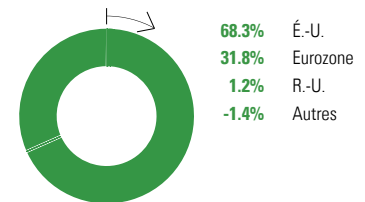
Objectif et politique d'investissement du Fonds

Le Fonds vise à générer des revenus et une croissance du capital à long terme, en mettant l'accent sur les revenus. Le Fonds vise à atteindre son objectif en investissant dans des titres adossés à des actifs du monde entier.

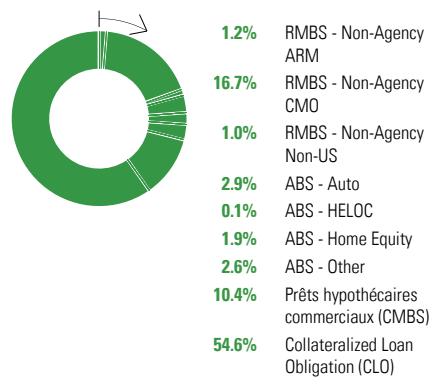
Allocation sectorielle (%)



Allocation par région (%)



Allocation sous-sectorielle (%)



Allocation de vie moyenne pondérée (WAL) (%)

WAL	%
0-3	58.8
3-5	22.4
5-7	7.3
7-10	2.8
>10	0.2
Trésorerie	9.9
Produits dérivés	-1.4

5 meilleures participations dans des titres adossés à des créances hypothécaires résidentielles (RMBS) (%)

lignes du portefeuille	%
FREDDIE MAC STAC B1 2020-DNA5 FRN 25 OCT 2050 144A	1.1
VERUS SECURITIZATIO A2 2024-6 FRN 25 JUL 2069 144A	1.0
FREDDIE MAC STAC B1 2021-DNA1 FRN 25 JAN 2051 144A	1.0
CONNECTICUT AVEN 2M2 2024-R05 FRN 25 JUL 2044 144A	0.9
FREDDIE MAC STAC M2 2024-HQA2 FRN 25 AUG 2044 144A	0.7

5 meilleures participations dans des titres adossés à des créances hypothécaires commerciales (CMBS) (%)

lignes du portefeuille	%
BBCMS 2018-TALL M A 2018-TALL FRN 15 MAR 2037 144A	0.9
1211 AVENUE A1A2 2015-1211 3.901% 10 AUG 2035 144A	0.5
CSAIL 2015-C1 COMMER A4 2015-C1 3.505% 15 APR 2050	0.5
ASHFORD HOSPITALI B 2018-ASHF FRN 15 APR 2035 144A	0.4
WELLS FARGO COMMERC A5 2017-RB1 3.635% 15 MAR 2050	0.4

Goldman Sachs Global Securitised Income Bond Portfolio

Un compartiment de Goldman Sachs Funds, SICAV

0924

Rapport mensuel sur les Fonds

Fiche signalétique

ISIN - Other Currency Shares (SGD-Hedged) (M-Dist)	LU0820775889
Ticker Bloomberg - Other Currency Shares (SGD-Hedged) (M-Dist)	GSUROCS LX
Distribution	Monthly
Négociation et valorisation	Daily
Clôture de l'exercice	30 November
Gérant	Refinitiv Singapore Dollar 3 Month SIBOR(Total return,Unhedged,SGD)
Règlement	T + 5

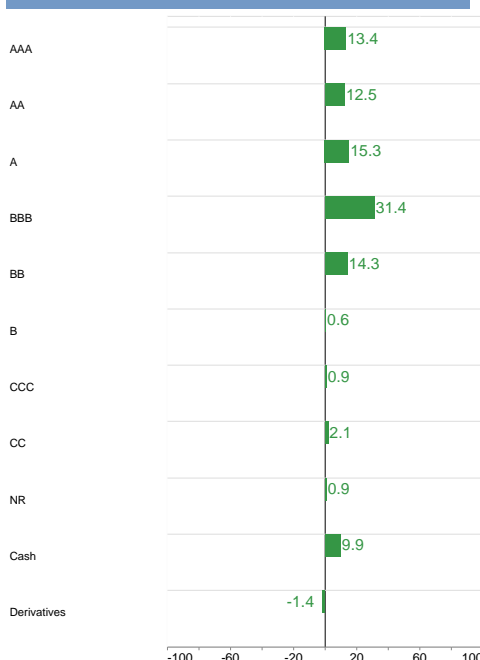
5 meilleures participations dans des obligations de prêts garantis (CLO) (%)

lignes du portefeuille	%
AVOCA CLO XXIV DE DR 2021-24X FRN 15 JUL 2034 REGS	1.9
RRE 1 LOAN MANAGE A1R 2021-1X FRN 15 APR 2035 REGS	1.4
BAIN CAPITAL CREDIT D 2023-1A FRN 16 APR 2036 144A	1.3
TIKEHAU CLO III DES B 2017-3X FRN 01 DEC 2030 REGS	1.2
TYMON PARK CLO DE CRR 2021-1X FRN 21 JUL 2034 REGS	1.1

5 meilleures participations dans des titres adossés à des actifs (ABS) (%)

lignes du portefeuille	%
MORGAN STANLEY ABS CA A2B 2007-NC3 FRN 25 MAY 2037	0.8
GOLDEN BAR SECURITIS B 2024-1 FRN 22 SEP 2043 REGS	0.6
MASTR ASSET BACKED SEC A2 2006-HE5 FRN 25 NOV 2036	0.6
FORTUNA CONSUMER LOAN ABS 202 E 2024-2 18 OCT 2034	0.5
FTA SANTANDER CONSUM D 2023-1 FRN 22 SEP 2039 REGS	0.5

Répartition des titres de crédit (%)



Veillez vous reporter aux notes annexes. Toutes les données relatives aux performances et aux participations s'entendent au 30-Sep-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 30 janvier 2023, le portefeuille Goldman Sachs US Real Estate Balanced Portfolio a changé de dénomination et s'appelle désormais Goldman Sachs Global Securitised Income Bond Portfolio.⁽²⁾ Le nombre de participations représente le nombre de titres en portefeuille, hors liquidités, avoirs équivalents et produits dérivés.⁽³⁾ 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.⁽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.

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 supérieures 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 à l'immobilier** - le Portefeuille investit principalement dans un secteur très spécifique de l'économie, qui peut être particulièrement exposé à une dégradation de la conjoncture macroéconomique ou à des événements particuliers concernant le marché immobilier.
- **Risque de volatilité** - un investissement dans le Portefeuille peut exposer les investisseurs à des niveaux de volatilité supérieurs à ceux normalement liés aux stratégies de placement « équilibrées », de sorte que la valeur de leur investissement peut être sujette à d'importantes fluctuations à court terme.
- **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.
- **Valeur nette d'inventaire** – Correspond à l'actif net du fonds (ex-dividende) divisé par le nombre total d'actions émises par celui-ci.
- **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.
- **R²** – 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 est une communication à caractère commercial. Veuillez vous reporter au Prospectus ou au des Fonds ainsi qu'au Document d'informations clés (DIC) ou au Document d'informations clés pour l'investisseur (DICI) pour le Royaume-Uni (le cas échéant) avant de prendre toute décision définitive en matière d'investissement.

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.

Le capital est exposé à un risque.

Autriche : Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Vienne, Autriche.

Belgique : CACEIS Investor Services, Place Rogier II, 1210 Bruxelles, Belgique.

Danemark : Stockrate Asset Management, Mollevej 9 E2, DK-2990 Niva, Danemark.

France : CACEIS Investor Services Bank France, 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 Milan - Milan Branch, Cia Vittor Pisani, 26, 20154 Milan, Italie ; State Street Bank S.p.A., 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.