Objectif

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

Produit

Goldman Sachs Emerging Markets Short Duration Bond Portfolio (le « **Portefeuille** »), un compartiment de Goldman Sachs Funds SICAV (le « **Fonds** »), Base Shares (Acc.)

ISIN : LU1891074046

Goldman Sachs Asset Management B.V. est l'initiateur de PRIIP du Fonds (l'« **Initiateur** ») et fait partie du groupe de sociétés Goldman Sachs.

Consultez : https://www.gsam.com/content/gsam/uk/en/advisers/about-gsam/contact-us.html ou appelez l'équipe Services Actionnaires Européens de GSAM au +44 20 7774 6366 pour de plus amples informations.

L'Autorité néerlandaise des marchés financiers est chargée du contrôle de l'Initiateur en ce qui concerne ce Document d'informations clés.

L'Initiateur est agréé aux Pays-Bas et réglementé par l'Autorité néerlandaise des marchés financiers. Il s'appuie sur les droits de passeport en vertu de la Directive OPCVM pour gérer le Fonds sur une base transfrontalière et pour commercialiser le Fonds au sein de l'Union européenne.

Ce Fonds est agréé au Luxembourg.

Le présent Document d'informations clés est daté du 16/02/2024.

En quoi consiste ce produit ?

Type

Goldman Sachs Funds est un organisme de placement collectif constitué conformément aux lois du Grand-Duché de Luxembourg organisé en société d'investissement à capital variable (S.I.C.A.V.) et répond aux critères d'un OPCVM. Le Fonds est enregistré en vertu de la Partie I de la Loi du 17 décembre 2010 et est constitué sous forme de structure à compartiments composée d'un certain nombre de Portefeuilles. Vous achetez une catégorie d'actions du Portefeuille.

Durée

La durée du Portefeuille et de la catégorie d'actions est illimitée et il n'y a donc pas de date d'échéance. L'Initiateur ne peut pas liquider unilatéralement le Portefeuille. Toutefois, le conseil d'administration du Fonds et/ou les investisseurs du Portefeuille peuvent, dans certaines circonstances énoncées dans le Prospectus et le document constitutif du Fonds, liquider unilatéralement le Fonds, le Portefeuille et/ou la catégorie d'actions. Les cas de liquidation automatique peuvent être prévus par les lois et réglementations applicables au Fonds.

Objectifs

Le Portefeuille vise à générer des revenus et une croissance du capital à plus long terme.

Le Portefeuille investira principalement dans des titres à revenu fixe à duration courte de tout type d'émetteur des pays émergents. Les sociétés qui émettent des titres peuvent être basées dans les marchés émergents ou tirer la majorité de leurs bénéfices ou de leur chiffre d'affaires des marchés émergents.

Le Portefeuille investira au moins 75 % dans des obligations ayant une échéance finale allant jusqu'à 5 ans et demi et, dans des circonstances normales, ayant une duration inférieure ou égale à trois ans.

Le Portefeuille peut investir dans des titres convertibles, tels que définis dans le prospectus (titres pouvant être convertis en d'autres types de titres).

Le Portefeuille promeut toutefois des caractéristiques environnementales et/ou sociales, ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Dans le cadre de son processus d'investissement, le Conseiller en investissement mettra en œuvre une approche multi-stratégie de l'ESG, qui peut consister en l'application de filtres d'exclusion et l'intégration de facteurs ESG aux facteurs traditionnels.

Le Portefeuille a recours à des instruments dérivés dans le cadre de sa politique d'investissement dans le but d'obtenir une exposition aux taux d'intérêt, au crédit et/ou aux devises dans le but d'accroître son rendement, d'utiliser l'effet de levier du Portefeuille ainsi que de se couvrir contre certains risques. Une part importante de l'exposition du Portefeuille peut être générée par l'utilisation d'instruments dérivés.

Le Portefeuille peut investir jusqu'à un tiers dans des titres adossés à des actifs ou à des crédits hypothécaires.

Les actions du Portefeuille peuvent être rachetées quotidiennement (chaque jour ouvrable) sur demande.

Le Portefeuille est géré activement et fait référence à ICE BofA 3month US T-Bill (l'« Indice de référence ») afin de fixer des seuils de risque internes discrétionnaires, qui peuvent comporter des écarts par rapport à l'Indice de référence.

Le Conseiller en investissement a toute latitude quant à la composition des actifs du Portefeuille. Les rendements peuvent être sensiblement différents de la performance de l'Indice de référence.

Les revenus sont capitalisés dans la valeur de votre placement.

La devise du Portefeuille est USD. La devise de la catégorie d'actions est USD.

Le rendement du Portefeuille dépend de sa performance, qui est directement liée à la performance de ses investissements. Le profil de risque et de rémunération du Portefeuille décrit dans le présent document d'informations clés suppose que vous déteniez vos investissements dans le Portefeuille pendant au moins la Période de détention recommandée telle qu'indiquée ci-dessous sous l'intitulé « Combien de temps dois-je le conserver, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ? ».

Veuillez consulter la section « Combien de temps dois-je le conserver, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ? » ci-dessous pour obtenir des informations complémentaires (y compris les restrictions et/ou pénalités) sur la possibilité de demander le rachat de votre investissement dans le Fonds.

Pour obtenir tous les détails relatifs à l'objectif de placement et à la police, consultez le Prospectus.

Investisseur de détail visé

Les actions du Portefeuille conviennent à tout investisseur (i) pour lequel un investissement dans le Portefeuille ne constitue pas un programme d'investissement complet ; (ii) qui comprend parfaitement et est prêt à assumer le classement du Portefeuille dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre faible et moyen ; (iii) qui n'est pas une Personne américaine et qui ne souscrit pas des Actions pour le compte d'une ou de plusieurs Personnes américaines ; (iv) qui comprend qu'il peut ne pas récupérer le montant investi ; et (v) qui recherche un investissement à moyen terme. L'investisseur doit agir sur les conseils d'un Professionnel de l'Investissement lorsqu'il fait un investissement dans le Portefeuille.

Dépositaire : State Street Bank International GmbH Luxembourg Branch

Informations complémentaires : Le Prospectus, les rapports annuel et semestriel et les cours les plus récents sont disponibles sans frais au siège social du Fonds, auprès de la Société de Gestion, de l'agent administratif ou des distributeurs du Portefeuille. Le Prospectus est disponible en anglais, en français, en allemand, en italien et en espagnol. Le présent document porte sur un seul Portefeuille du Fonds, et le Prospectus et les rapports annuel et semestriel sont établis pour l'ensemble du Fonds. Le Fonds est une société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois avec passif séparé entre les portefeuilles. Les actifs du Portefeuille dans lequel vous avez investi ne doivent donc pas être utilisés pour acquitter les dettes d'autres portefeuilles. Cette situation n'a cependant pas été validée dans d'autres juridictions.

Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

Risk indicator

1	2	**3**	4	5	6	7

Risque le plus faible — Risque le plus élevé

L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant la Période de détention recommandée de 3 ans.
Le risque réel peut varier considérablement si vous sortez avant l'échéance et vous courez le risque de ne pas récupérer le montant que vous avez initialement investi.
L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de la part du Portefeuille de vous payer.
Nous avons classé ce Portefeuille dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre faible et moyen. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du Portefeuille se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que la capacité du Portefeuille à vous payer en soit affectée.
Attention au risque de change. Dans certains cas, les sommes qui vous seront versées pourront l'être dans une autre monnaie ; votre gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.
Les Autres risques importants relatifs au Portefeuille qui ne sont pas inclus dans l'indicateur synthétique de risque sont exposés dans le Prospectus.
Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.
Si le Fonds n'est pas en mesure de vous verser les sommes dues, vous pouvez perdre l'intégralité de votre investissement.

Scénarios de performance

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.
Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances, ainsi que la performance moyenne du produit et de l'indice de référence approprié au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Période de détention recommandée:		**3 ans**	
Exemple d'investissement:		**$10000**	
		Si vous sortez après 1 an	**Si vous sortez après 3 ans**
Scénarios			
Minimum	Il n'y a pas de rendement minimal garanti si vous sortez avant 3 ans. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.		
Tensions	**Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts**	$5460	$6450
	Rendement annuel moyen	-45.40%	-13.60%
Défavorable	**Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts**	$8520	$8870
	Rendement annuel moyen	-14.80%	-3.92%
Intermédiaire	**Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts**	$9660	$10270
	Rendement annuel moyen	-3.40%	0.89%
Favorable	**Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts**	$11190	$10920
	Rendement annuel moyen	11.90%	2.98%

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur.
Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influer sur les montants que vous recevrez.
Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.
Défavorable scénarios: Ce type de scénario est intervenu pour un investissement utilisant un indice de référence approprié entre le 2017 et le 2020.
Intermédiaire scénarios: Ce type de scénario est intervenu pour un investissement utilisant un indice de référence approprié entre le 2014 et le 2017.
Favorable scénarios: Ce type de scénario est intervenu pour un investissement utilisant un indice de référence approprié entre le 2020 et le 2023.

Que se passe-t-il si Goldman Sachs Asset Management B.V. n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Vous ne pouvez pas subir de perte financière en raison du défaut de l'Initiateur.
Les actifs du Portefeuille et du Fonds sont conservés en sécurité par son Dépositaire. En cas d'insolvabilité de l'Initiateur, les actifs du Fonds conservés par le Dépositaire ne seront pas affectés. Toutefois, en cas d'insolvabilité du Dépositaire, ou d'une personne agissant en son nom, le Fonds peut subir une perte financière. Toutefois, ce risque est atténué dans une certaine mesure par le fait que le Dépositaire est tenu par la loi et la réglementation de séparer ses propres actifs de ceux du Fonds. Le Dépositaire sera également responsable à l'égard du Fonds de toute perte résultant, entre autres, de sa négligence, de ses actes frauduleux ou de son manquement intentionnel à remplir dûment ses obligations (sous réserve de certaines limites telles que définies dans le contrat avec le Dépositaire).
Les pertes ne sont pas couvertes par un système d'indemnisation des investisseurs ou de garantie.

Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement. Si le Portefeuille fait partie d'un autre produit, par exemple une assurance en unités de compte, des coûts supplémentaires pour ce produit peuvent s'appliquer.

Coûts au fil du temps

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez et du temps pendant lequel vous détenez le produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.
Nous avons supposé :
- qu'au cours de la première année, vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire
- USD 10,000.00 sont investis

	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 3 ans
Coûts totaux	$670	$983
Incidence des coûts annuels (*)	6.7%	3.1% chaque année

(*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 4.0 % avant déduction des coûts et de 0.9 % après cette déduction.
« Ces chiffres comprennent les coûts de distribution maximaux que la personne vous vendant le produit peut vous facturer. Cette personne vous informera des coûts de distribution réels.

Composition des coûts

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après 1 an
Coûts d'entrée	5.50 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement.	Jusqu'à $550
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	$0
Coûts récurrents prélevés chaque année		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1.19 % de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	$119
Coûts de transaction	0.01 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	$1
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions		
Commissions liées aux résultats (et commission d'intéressement)	Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit.	$0

Combien de temps dois-je le conserver et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ?

Période de détention recommandée : 3 ans.

L'Initiateur considère qu'il s'agit d'une période appropriée pour que le Portefeuille puisse mettre en œuvre sa stratégie et générer potentiellement des rendements. Il ne s'agit pas d'une recommandation de demande de rachat de votre investissement après cette période et, bien que des périodes de détention plus longues laissent davantage de temps au Portefeuille pour mettre en œuvre sa stratégie, le résultat de toute période de détention en ce qui concerne les rendements de l'investissement n'est pas garanti.
Les investisseurs peuvent demander le rachat de leurs actions n'importe quel Jour ouvrable (tel que défini dans le Prospectus) moyennant un préavis écrit, comme décrit plus en détail dans le Prospectus.
Le rachat de vos actions du Portefeuille avant la fin de la période de détention recommandée peut être préjudiciable en termes de rendement et peut augmenter les risques associés à votre investissement, ce qui peut conduire à la réalisation d'une perte.

Comment puis-je formuler une réclamation ?

Si vous choisissez d'investir dans le Portefeuille et que vous avez par la suite une réclamation à formuler à ce sujet ou à propos de la conduite de l'Initiateur ou de tout distributeur du Portefeuille, vous devez d'abord contacter l'équipe de Services Actionnaires de Goldman Sachs Asset Management au +44 207 774 6366, par e-mail à l'adresse ESS@gs.com, par courrier à l'adresse Goldman Sachs Asset Management B.V., Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, La Haye, Pays-Bas ou en consultant le site Internet https://www.gsam.com/content/gsam/uk/en/advisers/about-gsam/contact-us.html. Si votre réclamation n'est pas résolue de manière satisfaisante, vous pouvez également vous adresser directement au Financial Ombudsman Service (www.financial-ombudsman.org.uk).

Autres informations pertinentes

Le présent document peut ne pas contenir toutes les informations dont vous avez besoin pour décider d'investir ou non dans le Portefeuille. Nous vous recommandons également de consulter le Prospectus, le document constitutif du Fonds et le dernier rapport annuel (le cas échéant). Ces informations seront mises à votre disposition gratuitement par la partie qui vous fournit ce document d'informations clés sur demande écrite.
De plus amples informations sur les performances passées au cours des 4 dernières années et les scénarios de performance précédents de la catégorie d'actions sont disponibles à l'adresse :
https://www.gsam.com/content/gsam/global/en/kiid.html. Cela inclut les calculs des scénarios de performance qui sont mis à jour mensuellement.