Goldman Sachs Global Real Estate Equity Portfolio

Ein Teilfonds der Goldman Sachs Funds, SICAV

Overall Morningstar Rating ™
★★★

0625

Monatlicher Fondsbericht

Anlegerprofil

Investor Ziel

Eine aus Erträgen und Kapitalwertsteigerung bestehende Gesamtrendite, mit einem Schwerpunkt auf Erträgen.

Position in Ihrem gesamten Anlageportfolio*

Der Fonds kann Ihr Portfolio ergänzen.

Der Fonds ist konzipiert für:

Der Fonds ist für Anleger konzipiert, die Aktienpositionen in globalen Unternehmen aufbauen wollen, deren Geschäftstätigkeit mit der Immobilienbranche verbunden ist. Der Fonds ist sektorfokussiert und besitzt das Potenzial, höhere Renditen zu generieren, wird aber auch ein höheres Risikoprofil haben als ein diversifizierter, mehrere Sektoren umfassender Aktienfonds. Der Fonds versucht zwar, sein Anlageziel zu erreichen, die Anleger sollten sich jedoch darüber im Klaren sein, dass das Anlageziel des Fonds möglicherweise nicht erreicht wird und dass Ihre Anlage ganz oder teilweise einem Risiko ausgesetzt ist. Weitere spezifische Risiken im Zusammenhang mit dem Fonds finden Sie im Abschnitt „Risikohinweise" weiter unten.

Strukturdaten

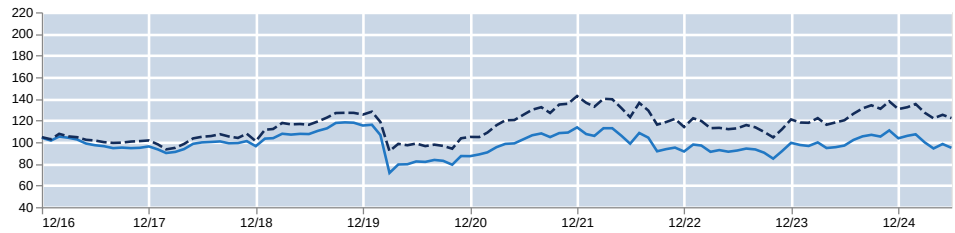
Anzahl der Positionen	62
Anteil der 10 größten Positionen	39
Historische Tracking Error - 3 Jahre	3.49
Mehrertrag (3 Jahre)	-1.07
R^2 (3 Jahre)	0.96
Beta (3 Jahre)	1.03
Swing Pricing (%)	
Zeichnung (in %)	0.22
Rücknahme (in %)	0.20
Ausgabeaufschlag: bis zu (%)	5.50
Performanceabhängige Gebühr (%)	N/A
Laufende Gebühren (%)[1]	1.90
Verwaltungsgebühr (%)	1.50
Vertriebsgebühr (%)	0.00
Sonstige Ausgaben (%)	0.40

Ausschüttungen für zurückliegendes Jahr (netto)

Datum	Ausschüttungen	NIW
Ausschüttungen gesamt	$0	-
Durchschnittlicher NIW	-	$0

Quelle: GSAM. Die Ausschüttungen werden nach dem Abzug von Steuern angegeben. Die dargestellten NIW-Angaben beziehen sich auf den Tag vor dem Ex-Dividende-Datum.

Wertentwicklung (indexiert)

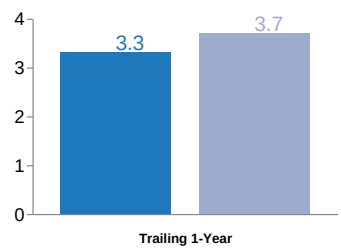


Goldman Sachs Global Real Estate Equity Portfolio - Other Currency Shares (Acc.) (EUR)[2]

FTSE EPRA Nareit Developed Index - EUR Net

Dies ist ein aktiv gemanagter Fonds, der nicht dazu bestimmt ist, seinen Referenzindex abzubilden. Deshalb kann die Performance des Fonds von der des Referenzindex abweichen. Des Weiteren werden im Referenzindex keine Managementgebühren und sonstigen Kosten berücksichtigt, während diese in den genannten Fondserträgen bereits beinhaltet sind (Nettoerträge). **Die bisherige Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Der Wert von Geldanlagen und die mit diesen erzielten Erträge unterliegen Schwankungen und können zu- oder abnehmen. Es kann zu einem Verlust von Anlagekapital kommen.**

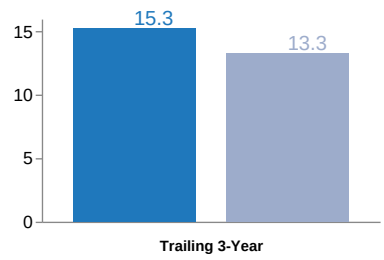
zurückliegendes Jahr (brutto, in %)



Goldman Sachs Global Real Estate Equity Portfolio

FTSE EPRA Nareit Developed Index - EUR Net

Volatilität (%)



Goldman Sachs Global Real Estate Equity Portfolio - Other Currency Shares (Acc.) (EUR)

FTSE EPRA Nareit Developed Index - EUR Net

Quelle: GSAM. Die Dividendenrendite wird vor dem Abzug von Steuern angegeben.

Wertentwicklung (%)

	30-Jun-15 - 30-Jun-16	30-Jun-16 - 30-Jun-17	30-Jun-17 - 30-Jun-18	30-Jun-18 - 30-Jun-19	30-Jun-19 - 30-Jun-20	30-Jun-20 - 30-Jun-21	30-Jun-21 - 30-Jun-22	30-Jun-22 - 30-Jun-23	30-Jun-23 - 30-Jun-24	30-Jun-24 - 30-Jun-25
Fonds (EUR)	-	-	2.7	7.7	-23.5	24.8	-3.9	-6.4	5.0	-2.2
Vergleichsindex	-	-	3.4	10.6	-15.0	26.8	-1.7	-8.4	6.6	1.7

Wertentwicklung im Überblick (in %)

	Kumulativ				Annualisiert		
	seit Auflegung	1 Mt.	3 Mte.	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Other Currency Shares (Acc.) (EUR)[2]	(5.20)	(3.56)	(5.01)	(8.49)	(2.17)	(1.30)	2.89
FTSE EPRA Nareit Developed Index - EUR Net	22.28	(2.41)	(3.87)	(6.35)	1.68	(0.23)	4.37

Performance (Kalenderjahre, in %)

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Other Currency Shares (Acc.) (EUR)	-	-	-7.7	0.2	19.8	-24.5	30.5	-19.6	8.8	4.2
FTSE EPRA Nareit Developed Index - EUR Net	-	-	-2.9	-0.7	24.3	-16.4	36.0	-20.1	6.1	7.9

Dies ist eine Marketingmitteilung. Bitte lesen Sie den Prospekt und das KIID, bevor Sie endgültige Anlageentscheidungen treffen. Bitte beachten Sie die zusätzlichen Hinweise. Stand aller Daten zur Performance und zu den einzelnen Positionen ist der 30-Jun-25.
Die bisherige Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Die Renditen des Fonds können infolge von Änderungen der Wechselkurse steigen oder fallen.
* Wir unterscheiden zwei große Kategorien von Fonds, um Anleger bei ihren Überlegungen zum Aufbau ihres Gesamtportfolios zu unterstützen. Wir bezeichnen folgende Fonds als **„Kernfonds"**: (A) Aktienfonds, die global anlegen oder hauptsächlich auf die US-amerikanischen und europäischen Märkten fokussiert sind, was mit der Größe und Transparenz dieser Märkte zusammenhängt. (B) Rentenfonds, die global anlegen oder hauptsächlich auf die US-amerikanischen, europäischen und britischen Märkte fokussiert sind und überwiegend in Anleihen, einschl. Staatsanleihen, mit Investment-Grade-Rating investieren. (C) Fonds, die mehrere Anlageklassen umfassen („Multi-Asset-Fonds") und einen Multi-Asset-Vergleichsindex haben. Kernfonds können von Haus aus höhere Risiken enthalten. Alle übrigen Fonds bezeichnen wir als **„Ergänzungsfonds"**. Auch hier kann der Risikogehalt variieren. Es gibt keine Gewähr, dass diese Ziele erreicht werden. Was Anlageportfolios mit regionalem Schwerpunkt angeht, sind wir uns bewusst, dass die Zuordnung zu einer Kategorie aus der Sicht verschiedener Anleger unterschiedlich sein kann. **Vor einer Anlage sollten Sie sorgfältig überlegen, welche finanziellen Ziele Sie haben. Wenden Sie sich vor einer Anlage an Ihren Finanzberater, damit dieser Ihnen helfen kann festzustellen, ob eine Anlage in diesem Fonds und der vorgesehene Anlagebetrag für Sie geeignet wären.**

Goldman Sachs | Asset Management

Goldman Sachs Global Real Estate Equity Portfolio

Ein Teilfonds der Goldman Sachs Funds, SICAV

Overall Morningstar Rating ™
★★★

0625

Monatlicher Fondsbericht

Fondspreis und - volumen

Anteilspreis (NAV) - Other Currency Shares (Acc.) (EUR)	EUR	9.48
Fondsvermögen (in Mio.)	USD	6

Stammdaten

Währung - Other Currency Shares (Acc.) (EUR)	EUR
Auflegungsdatum - Other Currency Shares (Acc.) (EUR)	02-Dec-16
Fondsdomizil	Luxembourg

Fondsfakten

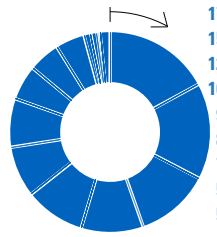
ISIN - Other Currency Shares (Acc.) (EUR)	LU1512664365
Bloomberg Ticker - Other Currency Shares (Acc.) (EUR)	GSGROCA LX
Ausschüttungsintervall	None
Handelbarkeit / Preisberechnung	Daily
Geschäftsjahresende	30 November
Referenzindex	FTSE EPRA Nareit Developed Index - EUR Net
Settlement	T + 3

Anlageziel und Anlagepolitik des Fonds

Das Portfolio strebt eine Gesamtrendite aus Erträgen und Kapitalzuwachs an. Der Fonds ist bestrebt, dieses Ziel zu erreichen, indem er vornehmlich in Aktien von Immobilienunternehmen investiert, die weltweit ansässig sind, jedoch überwiegend aus entwickelten Märkten stammen.

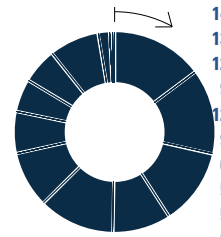
Fondsstruktur (%)

Goldman Sachs Global Real Estate Equity Portfolio



17.1%	Wohnimmobilien
15.5%	Industrie
12.0%	Diversifizierte
10.0%	Technologie
9.7%	Einzelhandel
8.2%	Gesundheitssektor
7.8%	Büroimmobilien
5.6%	Selbstlagerung
5.1%	Immobilien
4.7%	Dreifachnetz
1.1%	Hotels
1.0%	Kommunikationsdienstleistungen
0.5%	Langlebige Gebrauchsgüter
1.6%	Barmittel und bargeldnahe Vermögenswerte

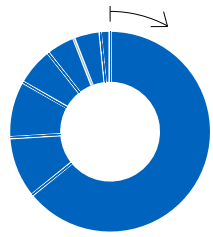
FTSE EPRA Nareit Developed (Net Total Return, Unhedged, USD)



14.78%	Wohnimmobilien
13.74%	Industrie
12.36%	Diversifizierte
9.39%	Technologie
12.24%	Einzelhandel
9.06%	Gesundheitssektor
6.72%	Büroimmobilien
5.29%	Selbstlagerung
5.72%	Immobilien
8.04%	Dreifachnetz
1.86%	Hotels
0.03%	Langlebige Gebrauchsgüter
0.37%	Informationstechnologie
0.05%	Mortgage
0.35%	Andere

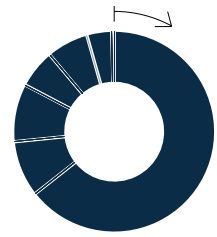
Fondsstruktur (Regionen in %)

Goldman Sachs Global Real Estate Equity Portfolio



64.2%	Nordamerika
9.9%	Japan
9.2%	Europa ohne GB
6.2%	Asien ohne Japan
4.7%	Pazifischer Raum
4.3%	Großbritannien
1.6%	Barmittel und bargeldnahe Vermögenswerte

FTSE EPRA Nareit Developed (Net Total Return, Unhedged, USD)



64.4%	Nordamerika
9.0%	Japan
9.3%	Europa ohne GB
6.2%	Asien ohne Japan
6.7%	Pazifischer Raum
4.0%	Großbritannien
0.4%	Naher Osten und Afrika

Die zehn größten Einzelwertpositionen[3]

Unternehmen	%	Region	Branche
Prologis Inc	6.3	Vereinigte Staaten	Industrie
Welltower Inc	6.0	Vereinigte Staaten	Gesundheitssektor
Equinix Inc	5.3	Vereinigte Staaten	Technologie
Digital Realty Trust Inc	3.8	Vereinigte Staaten	Technologie
Simon Property Group Inc	3.6	Vereinigte Staaten	Einzelhandel
Extra Space Storage Inc	2.9	Vereinigte Staaten	Selbstlagerung
VICI Properties Inc	2.8	Vereinigte Staaten	Dreifachnetz
Mitsui Fudosan Co Ltd	2.7	Japan	Diversifizierte
AvalonBay Communities Inc	2.7	Vereinigte Staaten	Wohnimmobilien
Goodman Group	2.6	Australien	Industrie

Bitte beachten Sie die zusätzlichen Hinweise. Stand aller Daten zur Performance und zu den einzelnen Positionen ist der 30-Jun-25. Die bisherige Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Der Wert von Geldanlagen und die mit diesen erzielten Erträge unterliegen Schwankungen und können zu- oder abnehmen. Es kann zu einem Verlust von Anlagekapital kommen.

[1] Die laufenden Kosten basieren auf den Aufwendungen im Vorjahr. Nähere Einzelheiten sind in den Wesentlichen Anlegerinformationen enthalten. Bei den laufenden Kosten handelt es sich um die Gebühren, die der Fonds den Anlegern zur Deckung der fortlaufend für den Betrieb der Fonds anfallenden Kosten berechnet. Sie werden dem Fonds entnommen und wirken sich auf die Rendite des Fonds aus. Die Fondsgebühren fallen in verschiedenen Währungen an, was bedeutet, dass die Zahlungen aufgrund von Wechselkursschwankungen steigen oder sinken können. Alle Kosten werden vom Fonds ausgezahlt, was sich auf die Gesamtrendite des Fonds auswirkt.[2] Die Fonds-Renditen sind nach Abzug laufender Vergütungen bei Wiederanlage von Dividenden und unter Verwendung des Nettoinventarwerts ex-Dividende angegeben. Diese Renditen dienen zum Vergleich der Wertentwicklung mit einem bestimmten Index. Da Anleger möglicherweise weitere Vergütungen, Gebühren und Steuern bezahlen müssen, sind die angegebenen Renditen nicht als Maß für die tatsächlich von diesen erzielten Renditen gedacht. In den Zahlen zur Wertentwicklung sind die beim Erwerb bzw. bei der Rückgabe von Fondsanteilen fälligen Provisionen und Kosten nicht berücksichtigt.[3] Die Portfolio-Positionen entsprechen möglicherweise nicht den aktuellen oder zukünftigen Investments und stellen möglicherweise nicht die gesamten Positionen des Portfolios dar. Es ist möglich, dass zukünftige Portfolio-Positionen keinen Gewinn abwerfen. Vorsorglich wird darauf hingewiesen, dass Sie beim Kauf von Anteilen der Fonds nicht direkt in die Portfolio-Positionen investieren.

Goldman Sachs | Asset Management

Wichtige Risikoerwägungen

- **Konzentrationsrisiko** - Hierbei handelt es sich um eine konzentrierte Vermögensstrategie, die wahrscheinlich wesentlich größeren Wertschwankungen ausgesetzt ist als eine diversifizierte Anlage in ein breites Spektrum von Unternehmensaktien.
- **Kontrahentenrisiko** - Eine Partei, mit der das Portfolio Transaktionen abschließt, könnte u.U. ihren Verpflichtungen nicht nachkommen, was zu Verlusten führen kann.
- **Depotbankrisiko** - Die Insolvenz, Verletzungen der Sorgfaltspflicht oder Fehlverhalten einer Depotbank oder einer Unterdepotbank, die für die Verwahrung der Vermögenswerte des Portfolios verantwortlich ist, können dem Portfolio Verluste verursachen.
- **Derivatrisiko** - Derivative Instrumente reagieren sehr sensibel auf Änderungen des Werts des zugrunde liegenden Vermögenswerts, auf dem sie basieren. Einige Derivate können Verluste verursachen, die den ursprünglich investierten Betrag übersteigen.
- **Schwellenmarktrisiko** - Schwellenmärkte bergen wahrscheinlich aufgrund einer geringeren Liquidität und eines eventuellen Mangels an adäquaten finanziellen, rechtlichen, sozialen, politischen und wirtschaftlichen Strukturen, Schutzmechanismen und Stabilität sowie aufgrund ungewisser Steuerpositionen ein höheren Risiko.
- **Wechselkursrisiko** - Wechselkursschwankungen können die Renditen, die ein Anleger erwarten kann, ungeachtet von der Wertentwicklung der Vermögenswerte erhöhen bzw. verringern. Die Anlagetechniken, mit denen versucht wird, das Risiko von Wechselkursschwankungen zu reduzieren (Hedging), können gegebenenfalls unwirksam sein. Mit Absicherungsgeschäften gehen außerdem weitere mit Derivaten verbundene Risiken einher.
- **Liquiditätsrisiko** - Das Portfolio findet u. U. nicht immer eine andere Partei, die gewillt ist, einen Vermögenswert zu kaufen, den das Portfolio verkaufen möchte. Dies könnte die Fähigkeit des Portfolios beeinträchtigen, Rücknahmeanträgen nachzukommen.
- **Marktrisiko** - Der Wert der Vermögenswerte innerhalb des Portfolios wird typischerweise durch eine Reihe von Faktoren bestimmt, einschließlich der Höhe des Vertrauens in den Markt, auf dem diese gehandelt werden.
- **Operatives Risiko** - Das Portfolio kann infolge von menschlichem Versagen, System- und/oder Prozessfehlern, unzureichenden Verfahren oder Kontrollen erhebliche Verluste erleiden.
- **Immobilienrisiko** - Das Portfolio investiert vorwiegend in einen sehr spezifischen Wirtschaftssektor, der einem Abschwung der makroökonomischen Bedingungen oder bestimmten Bedingungen, die sich auf den Immobilienmarkt auswirken, besonders stark ausgesetzt sein kann.
- Vollständige Angaben zu den Risiken einer Anlage in den Fonds sind im Fondsprospekt dargelegt.

Glossar

- **Beta**: Misst die Sensitivität der Renditen des Fonds gegenüber den vergleichbaren Renditen des Referenzindex (annualisiert). Je näher dieser Wert an 1,00 liegt, desto näher liegen die historischen Schwankungen des Fondswerts an denen des Referenzindex. Beträgt der Wert mehr als 1,00, dann waren die Schwankungen des Fonds bisher größer als die des Referenzindex.
- **Provisionen**: Der an die ausführenden Broker für den Kauf und Verkauf von Anteilen an dem Fonds in dem am 30. November 2022 zu Ende gehenden Jahr gezahlte Gesamtbetrag.
- **Überschussrendite**: Die über die Rendite des Referenzindex (annualisiert) hinausgehende Rendite des Fonds.
- **Historischer Tracking Error**: Maß für die tatsächliche Abweichung der Renditen des Fonds von den vergleichbaren Renditen des Referenzindex (annualisiert). Ein höherer Wert bedeutet, dass der Fonds in Relation zum Referenzindex höhere Risiken eingeht.
- **Historische Volatilität des Portfolios**: Diese veranschaulicht die Verteilung der realisierten monatlichen Renditen des Fonds um die durchschnittliche monatliche Rendite und gibt an, wie volatil die Renditen des Fonds im Lauf der Zeit sind. Je höher der Wert, desto volatiler sind die Renditen des Fonds.
- **Nettoinventarwert**: Dieser entspricht dem Nettovermögen des Fonds (ex-Dividende), geteilt durch die Gesamtzahl der von dem Fonds ausgegebenen Anteilscheine.
- **Laufende Kosten:** Die laufenden Kosten basieren auf den Aufwendungen des Fonds in den letzten 12 Monaten, und zwar auf gleitender Basis. Darin nicht enthalten sind dem Fonds entstehende bzw. von diesem zu zahlende Transaktionskosten und erfolgsabhängige Vergütungen.
- **Sonstige Ausgaben**: Ausgaben im Rahmen der Verwaltung/des Managements des Fonds, die dem Fonds zugeschlagen werden. Dazu zählen ggf. Kosten, die durch Anlagen in andere Fonds entstehen.
- **Sonstige Kosten**: Gesamtkosten (ohne Provisionen), die dem Fonds im Geschäftsjahr entstanden sind (Geschäftsjahresende ist der 30. November). Dazu gehören auch aber nicht nur Marktgebühren und lokale Steuern.
- **R^2**: Maßzahl, die angibt, zu wie viel Prozent die Bewegung eines Portfolios an Bewegungen der Rendite des Referenzindex (annualisiert) gebunden ist. Je näher der Wert an [1,00] liegt, desto genauer bildet der Fonds die Risiken des Referenzindex ab und umso weniger Risiken geht der Fonds in Relation zur Benchmark ein.
- **„Swing Pricing"**: Der Swing-Faktor entspricht dem geltenden Faktor zum Monatsende und kann handelstäglich je nach vorherrschenden Marktbedingungen geändert werden.
- **Transaktionskosten**: Gesamte Handelskosten der für den Fonds durchgeführten Transaktionen, einschließlich Provisionen für den Zwölfmonatszeitraum bis zum 30. November 2022. Nicht enthalten sind für Transaktionen anfallende Handelsspannen.
- **Umschlagsquote**: Maßzahl, die angibt, wie häufig Vermögensgegenstände für den Fonds in einem bestimmten Zeitraum ge- oder verkauft werden (Gesamtbetrag der vom Fonds vorgenommenen Käufe oder Verkäufe (je nachdem, welcher Wert niedriger ist), geteilt durch das durchschnittliche Nettovermögen des Fonds).

Zusätzliche Hinweise

Dies ist eine Marketingmitteilung. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt des/der Fonds und das Basisinformationsblatt (KID) bzw. das Dokument mit wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) für das Vereinigte Königreich, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.
Die vorliegenden Informationen sind nicht als Finanzanalyse aufzufassen. Sie wurden nicht unter Beachtung einschlägiger gesetzlicher Bestimmungen erstellt, welche die Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen zum Ziel haben, und sie unterliegen nicht einem im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen geltenden Handelsverbot.
Die vorliegenden Informationen sind ausschließlich zur Prüfung durch den bestimmungsgemäßen Empfänger bestimmt und dürfen ohne vorherige schriftliche Genehmigung durch Goldman Sachs International („GSI") weder ganz noch teilweise vervielfältigt oder an irgendeine Person weitergegeben werden. Goldman Sachs International übernimmt keinerlei Haftung für einen Missbrauch oder eine unangemessene Weitergabe der vorliegenden Publikation.
Verkaufsunterlagen: Die vorliegende Publikation wird auf Ihren Wunsch ausschließlich zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt. Sie stellt keine Aufforderung in Ländern oder an Personen dar, in denen bzw. denen gegenüber es ungesetzlich wäre, eine solche Aufforderung zu äußern. Sie enthält nur ausgewählte Informationen im Hinblick auf den Fonds und stellt kein Angebot zum Erwerb von Anteilen des Fonds dar. Vor einer Anlage sollten interessierte Anleger die Wesentlichen Anlegerinformationen (WAI) und die Verkaufsunterlagen sorgfältig durchlesen. Hierzu gehört neben weiteren Dokumenten der Fondsprospekt, der unter anderem eine umfassende Beschreibung relevanter Risiken enthält. Die betreffende Satzung, den Prospekt, Nachträge hierzu, die Wesentlichen Anlegerinformationen (WAI) und den aktuellen Jahres-/Halbjahresbericht können Sie kostenlos bei den nachstehend genannten Zahl- und Informationsstellen des Fonds und/oder bei Ihrem Finanzberater anfordern.
Vertrieb der Anteile: Anteile an dem Fonds werden in einer Reihe von Ländern (dazu gehören u. a. Länder in Lateinamerika, Afrika, Asien oder dem Nahen Osten) möglicherweise nicht für den Vertrieb an die Allgemeinheit registriert. Deshalb dürfen Anteile an dem Fonds nicht an Gebietsansässige dieser Länder vertrieben bzw. diesen angeboten werden, es sei denn, ein solcher Vertrieb oder ein solches Angebot erfolgt unter Einhaltung geltender Ausnahmeregelungen für Privatplatzierungen von Organismen für gemeinsame Kapitalanlage und anderer Gesetze und Vorschriften der betreffenden Länder.
Anlageberatung und mögliche Verluste: Finanzberater schlagen im Allgemeinen ein diversifiziertes Kapitalanlageportfolio vor. Der in vorliegender Publikation beschriebene Fonds stellt für sich genommen keine diversifizierte Kapitalanlage dar. Die vorliegende Publikation ist nicht als Anlage- oder Steuerberatung aufzufassen. Interessierten Anlegern wird empfohlen, vor einer Anlage mit ihrem Finanz- und Steuerberater zu sprechen, um festzustellen, ob die betreffende Anlage für sie geeignet ist.
Anleger sollten nur dann investieren, wenn sie über die erforderlichen finanziellen Mittel verfügen, um einen Totalverlust dieser Kapitalanlage tragen zu können.
„Swing Pricing": Bitte beachten Sie, dass der Fonds sogenanntes „Swing Pricing" einsetzt, um die negativen Auswirkungen der mit Anteilverkäufen und -rücknahmen verbundenen Transaktionskosten auf diejenigen Anteilinhaber zu verringern, die ihre Anteile langfristig halten. Anleger müssen sich bewusst sein, dass dies gelegentlich dazu führen kann, dass die Wertentwicklung des Fonds allein aufgrund der Auswirkungen des „Swing Pricing" und nicht aufgrund von Preisänderungen der zugrundeliegenden Anlageinstrumente von der des dazugehörigen Referenzindex abweicht.
Die Gebühren werden im Allgemeinen jeweils zum Quartalsende in Rechnung gestellt und sind zum Quartalsende fällig. Sie werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Marktwerte zum Monatsultimo in dem betreffenden Quartal berechnet.
Weitere Informationen finden Sie auf unserem Formular ADV Part-2, das Sie unter http://www.adviserinfo.sec.gov/IAPD/Content/Search/iapd_Search.aspx finden.
Dokumente mit weiteren detaillierten Informationen über den Fonds, einschließlich der Satzung, des Prospekts, der Ergänzung und der wesentlichen Anlegerinformation (WAI), des Jahres-/Halbjahresberichts (sofern zutreffend), und eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte sind kostenlos in englischer Sprache und bei Bedarf in Ihrer Landessprache erhältlich, wenn Sie unter https://www.gsam.com/content/gsam/ain/en/advisors/literature-and-forms/literature.htmlzu der Zielseite für Ihre Sprache navigieren. Die Informationen erhalten Sie ebenfalls von den nachstehend genannten Zahl- und Informationsstellen des Fonds. Wenn die Verwaltungsgesellschaft GSAM B.V. beschließt, ihre Vereinbarung über die Vermarktung des Fonds in einem EWR-Land, in dem sie zum Verkauf registriert ist, zu kündigen, beachtet sie hierbei die einschlägigen OGAW-Vorschriften.
In der EU und im EWR wird diese Marketingmitteilung von Goldman Sachs Asset Management B.V. verbreitet, einschließlich ihrer Niederlassungen („GSAM BV"). GSAM BV ist von der niederländischen Finanzmarktaufsicht (Autoriteit Financiële Markten, Vijzelgracht 50, 1017 HS Amsterdam, Niederlande) als Verwalter von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW") zugelassen und wird von dieser reguliert. Im Rahmen seiner Zulassung als Verwalter von OGAW ist der Verwalter berechtigt, die Anlagedienstleistungen (i) Portfolioverwaltung und (ii) Anlageberatung zu erbringen. Informationen zu Anlegerrechten und kollektiven Rechtsbehelfen sind auf am.gs.com/policies-and-governance verfügbar. Ihr Kapital ist einem Risiko ausgesetzt. Alle Ansprüche, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Bedingungen dieses Haftungsausschlusses ergeben, unterliegen niederländischem Recht.
Ihr Kapital ist einem Risiko ausgesetzt.
Österreich: Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien, Österreich.
Belgien: CACEIS Bank Belgium Branch, Avenue du Port/ Havenlaan Site de Tour et Taxis, 86C Bte 315 B-1000, Brüssel, Belgien.
Dänemark: Stockrate Asset Management, Mollevej 9 E2, DK-2990 Niva, Dänemark.
Frankreich: CACEIS Bank, 89-91, rue Gabriel Péri, 92120 Montrouge, Frankreich.
Deutschland: State Street Bank GmbH, Brienner Strasse 59, 80333 München, Deutschland.
Griechenland: Piraeus Bank S.A., 4 Amerikis Street, 10564 Athen, Griechenland.
Irland: CACEIS Ireland Limited, First Floor, Bloodstone Building, Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 KF24, Irland.
Italien: Société Genéralé Securities Services S.p.A. - Via Benigno Crespi 19/A Palazzo MAC2, 20159 Milano, Italien; AllFunds BANK S.A. U., Milan Branch - via Bocchetto 6, 20123 Milano, Italien; Banca Sella Holding S.p.A. - Piazza Gaudenzio Sella 1,13900 Biella, Italien; Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Piazza Salimbeni 3, 53100 Siena, Italien; State Street Bank International GMBH – Succursale Italien - Via Ferrante Aporti 10, 20125 Milano, Italien; CACEIS Bank, Italy Branch - Piazza Cavour 2, 20121 Milano, Italien.
Luxemburg: State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg.
Polen: Bank Pekao S.A, Zwirki i Wigury str. 31, 00-844 Warschau.
Slowenien: NOVA KBM d.d, eingetragener Sitz in Ulica Vita Kraigherja 4, 2000 Maribor, Slowenien.
Schweden: Skandinaviska Enskilda Banken AB, durch ihre Gesellschaft Global Transaction Services, SEB Merchant Banking, Sergels Torg 2, ST MH1, SE-106 40 Stockholm, Schweden.
Schweiz:In der Schweiz sind der Prospekt, das Basisinformationsblatt (KID) oder das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) für das Vereinigte Königreich (wie verfügbar), der Verkaufsprospekt des Fonds oder gleichwertige Dokumente, die Gründungsunterlagen, die Jahresberichte und, sofern vom Fonds erstellt, die Halbjahresberichte des Fonds kostenlos beim Schweizer Vertreter erhältlich. Der Sitz des Schweizer Vertreters ist Erfüllungsort für Aktien, Anteile oder Beteiligungen, die in der Schweiz qualifizierten Anlegern angeboten oder an diese beworben werden. Gerichtsstand ist der Sitz des Vertreters oder der Sitz oder Wohnsitz des Anlegers. Schweizer Vertreter:
FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD., Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zürich.
Schweizer Zahlstelle: GOLDMAN SACHS BANK AG, Bahnhofstrasse 3, 8001 Zürich.
Bitte beachten Sie außerdem folgende Hinweise zu einzelnen Ländern:
Australien: Die vorliegende Publikation wird in Australien und Neuseeland durch Goldman Sachs Asset Management Australia Pty Ltd ABN 41 006 099 681, AFSL 228948 ('GSAMA') verteilt und ist nur zur Prüfung durch so genannte Wholesale-Kunden in Australien im Sinne von Paragraph 761G des australischen Corporations Act 2001 (Cth) und für Kunden bestimmt, die einer oder allen Anlegerkategorien gemäß Paragraph 3(2) oder Absatz 5(2CC) des Securities Act 1978 (NZ) angehören.
Hongkong: Dieses Material wurde durch Goldman Sachs Asset Management (Hong Kong) Limited für die Verwendung in oder aus Hongkong ausgegeben oder genehmigt.
Niederlande: Der Fonds ist in dem von der Stichting Autoriteit Financiële Markten geführten Register enthalten.
Singapur: Die vorliegende Publikation ist für die Verwendung in Singapur oder von Singapur aus durch Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd. (Gesellschaftsregisternummer: 201329851H) herausgegeben oder genehmigt worden.
Spanien: Bei dem Fonds handelt es sich um einen ausländischen Fonds mit UCITS-Status, der bei der Comisión Nacional del Mercado de Valores („CNMV") unter den Registernummern 141 (SICAV), 913 (SICAV II) und 305 (PLC) registriert ist. Eine vollständige Beschreibung und die Wesentlichen Anlegerinformationen für den Fonds sowie andere vorgeschriebene Unterlagen können kostenlos bei allen zugelassenen Vertriebsgesellschaften für den Fonds angefordert werden, die auf der Website der CNMV unter www.cnmv.es aufgelistet sind.

Vertraulichkeit
Kein Teil dieses Dokuments darf ohne vorherige schriftliche Genehmigung von GSAM (i) abgeschrieben, fotokopiert oder in irgendeiner Form mit irgendwelchen Mitteln vervielfältigt werden oder (ii) an eine Person weitergegeben werden, die kein Mitarbeiter, leitender Angestellter, Verwaltungsratsmitglied oder bevollmächtigter Vertreter des Empfängers ist.
© 2025 Goldman Sachs. Alle Rechte vorbehalten.
Eingetragener Sitz* **Eingetragener Sitz der Goldman Sachs Funds, SICAV:** c/o State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, 49 Boulevard J.F. Kennedy, L-1855 , Luxemburg
Jede Bezugnahme auf eine nationale Aufsichtsbehörde dient nur zu Informationszwecken und sollte nicht als Empfehlung oder sonstige Erklärung dieser Aufsichtsbehörde hinsichtlich der Vorteile einer Anlage in den Fonds ausgelegt werden.