

Goldman Sachs Global Small Cap CORE® Equity Portfolio (il "Comparto")

Class E Shares (Acc.) (Close)

(ISIN: LU0245181838)

un comparto di Goldman Sachs Funds (il "Fondo")

Il Comparto è gestito da Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited (il "Gestore"), appartenente al gruppo Goldman Sachs.

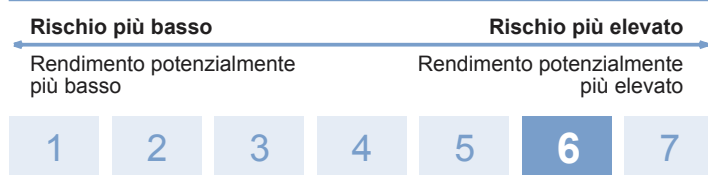
Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

Obiettivi e politica d'investimento

- Il Comparto intende fornire una crescita del capitale nel lungo termine.
- Il Comparto deterrà principalmente azioni o strumenti analoghi relativi a società di qualsiasi parte del mondo con una capitalizzazione di mercato non superiore alla società con la massima capitalizzazione di mercato dell'S&P Developed Small Cap Index al momento dell'investimento. Il Comparto può investire anche in società che non soddisfano questo requisito. Il Comparto adotta la strategia CORE, un modello multifattoriale esclusivo messo a punto da Goldman Sachs per prevedere i rendimenti dei titoli.
- Il Comparto non investirà più di un terzo delle sue attività in obbligazioni emesse da società o enti governativi, titoli convertibili (titoli che possono essere convertiti in altri tipi di titoli), strumenti del mercato monetario e strumenti non correlati ad azioni.
- Il Comparto può utilizzare strumenti derivati per una gestione efficiente del portafoglio, per aiutare a gestire i rischi e a scopo di investimento con l'obiettivo di incrementare il rendimento. Uno strumento derivato è un contratto stipulato tra due o più parti il cui valore dipende dall'aumento o dalla diminuzione di altre attività sottostanti.
- Il termine "CORE®" è un marchio di servizi depositato di Goldman Sachs & Co.
- Le azioni del Comparto possono essere riscattate giornalmente (ogni giorno lavorativo) su richiesta.
- Il Comparto è gestito attivamente e fa riferimento al S&P Developed Small Cap Index (Total Return Net) (EUR) (il "Benchmark") allo scopo di stabilire soglie di rischio interne discrezionali che possono fare riferimento a deviazioni dal Benchmark.
- Il Consulente per gli investimenti può stabilire a propria assoluta discrezione la composizione del Comparto. Il Comparto deterrà, di norma, attivi che compongono il Benchmark, ma può investire in tali elementi costitutivi in proporzioni diverse e può anche detenere attivi che non vi siano inclusi. I rendimenti, pertanto, possono differire sostanzialmente da quelli del Benchmark di riferimento specificato.
- Nell'ambito del processo di investimento, il Consulente per gli investimenti adotterà un approccio ESG multi-strategy, che può consistere nell'applicazione di filtri di esclusione e nell'utilizzo di metriche climatiche proprietarie per far fronte al rischio di transizione climatica.
- Il reddito si accumula al valore del vostro investimento.
- La valuta del Comparto è USD. La valuta della classe di azioni è EUR.
- Per una descrizione completa dell'obiettivo e della politica d'investimento si rimanda al Prospetto informativo.

Profilo di rischio e di rendimento



Questo profilo di rischio si basa su dati storici e non può essere un indicatore affidabile del futuro profilo di rischio del Comparto. La categoria di rischio indicata non è garantita e può cambiare nel tempo. La categoria di rischio più bassa non garantisce un investimento esente da rischi. Un comparto per il quale è specificato un profilo di rischio più basso può perdere infatti più valore di un comparto con un profilo di rischio più elevato.

Il Comparto è nella categoria 6 poiché investe prevalentemente in azioni e strumenti analoghi di società con capitalizzazione di mercato minore, che abitualmente sono soggetti a livelli di fluttuazione dei prezzi più ampi rispetto ai titoli di società con capitalizzazione di mercato superiore.

Il capitale non è garantito.

Altri rischi sostanziali:

- Rischio di mercato** - il valore delle attività del Comparto è normalmente determinato da vari fattori, tra cui anche i livelli di fiducia del mercato in cui sono negoziate.
- Rischio operativo** - perdite sostanziali che il Comparto può subire a seguito di errori umani, malfunzionamento di un sistema e/o di un processo, procedure o controlli non adeguati.
- Rischio di liquidità** - è possibile che il Comparto non trovi sempre un'altra parte disposta ad acquistare un'attività che il Comparto vuole vendere, e ciò potrebbe influire sulla capacità del Comparto di evadere prontamente le domande di riscatto.
- Rischio dei tassi di cambio** - le variazioni dei tassi di cambio possono ridurre o incrementare i rendimenti attesi da ciascun investitore, indipendentemente dalla performance di tali attività. La copertura di questo rischio può non essere pienamente efficace e può aumentare altri rischi (ad es. il rischio relativo ai derivati).
- Rischio di depositario** - il Comparto può subire perdite dovute a insolvenza, violazione dell'obbligo di cura o comportamento scorretto di un depositario o di un depositario delegato responsabile della custodia delle attività del Comparto.

- Rischio di derivati** - gli strumenti derivati sono estremamente sensibili alle variazioni di valore dell'attività sottostante su cui si basano. Certi derivati possono comportare una perdita superiore rispetto all'importo dell'investimento originale.
- Rischio di controparte** - una controparte delle operazioni del Comparto può non mantenere i suoi impegni, provocando delle perdite.
- Rischio dei mercati emergenti** - i mercati emergenti potrebbero comportare rischi più elevati dovuti a minore liquidità ed eventuale assenza di strutture finanziarie, legali, sociali, politiche ed economiche adeguate, di protezione e di stabilità, oltre a posizioni fiscali incerte.
- Rischio di sostenibilità**: un evento o condizione ambientale, sociale o di governance che potrebbe causare un calo del valore del comparto. Esempi di rischi di sostenibilità sono, tra gli altri, rischi ambientali fisici, rischi di transizione legati ai cambiamenti climatici, interruzioni della supply chain, pratiche di lavoro inappropriate, mancanza di diversità nella composizione degli organi sociali e corruzione.
- Rischio delle società a piccola capitalizzazione** - l'investimento nei titoli di società più piccole e meno conosciute può comportare un rischio maggiore a causa delle prospettive di crescita meno certe, del livello di liquidità inferiore (vedasi rischio di liquidità) di tali azioni e della maggiore sensibilità delle società piccole a cambiamenti della congiuntura.
- Rischio di modello** - il Consulente per gli investimenti utilizza modelli sofisticati, messi a punto da Goldman Sachs, che selezionano gli investimenti del Comparto. Gli investimenti selezionati utilizzando tali modelli possono avere risultati diversi dal previsto a causa della concezione del modello, dei dati utilizzati per la sua applicazione o di altri fattori.
- Per una descrizione più dettagliata dei rischi associati a un investimento nel Comparto si rimanda alla sezione "Considerazioni sul Rischio" del Prospetto informativo e si consiglia di discuterne con i vostri consulenti professionali.

Spese

Le spese da voi corrisposte sono utilizzate per coprire i costi di gestione del Comparto, compresi i costi legati alla sua commercializzazione e distribuzione. Tali spese riducono la crescita potenziale del vostro investimento.

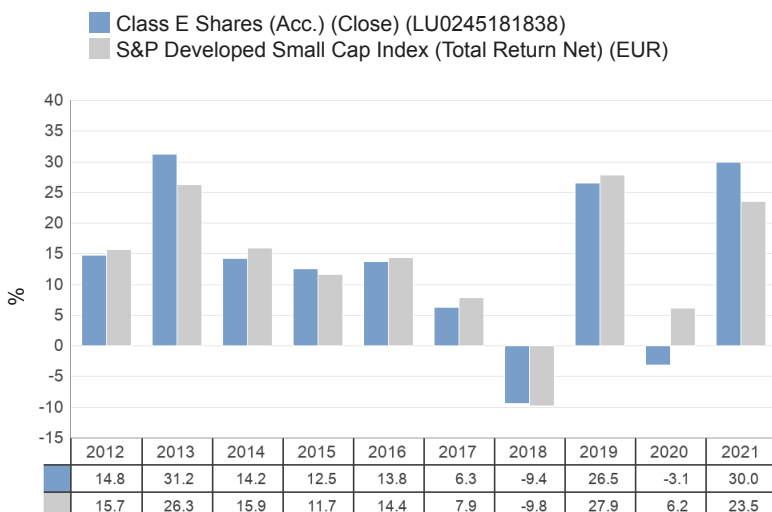
Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	4.00%
Spesa di rimborso	assente
Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito / prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.	
Spese sostenute in un anno	
Spese correnti	1.94%
Spese sostenute a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento	assente

Laddove applicabile, le spese di sottoscrizione e di rimborso comunicate sono cifre massime, e in alcuni casi è possibile che l'investitore esborsi un importo inferiore; si invita a prendere contatto con i propri consulenti professionali per ulteriori informazioni.

Le spese correnti si basano sulle spese dell'anno conclusosi a novembre 2021. Tale cifra può eventualmente variare da un anno all'altro. Sono escluse le spese di negoziazione (incluse imposte e commissioni d'intermediazione) ed eventuali oneri di finanziamento, che saranno detratti dalle attività del Comparto e possono influire sul rendimento dell'investimento, nonché le commissioni legate al rendimento (ove applicabile).

Per maggiori informazioni relative alle spese si rimanda alla sezione "Commissioni e spese" del Prospetto informativo del Fondo e al supplemento relativo al Comparto.

Risultati ottenuti nel passato



Il Comparto è stato creato il agosto 2006. La Categoria di azioni è stata creata il marzo 2007.

Ove applicabile, i risultati ottenuti nel passato sono stati calcolati in EUR e sono espressi come variazione percentuale del Valore patrimoniale netto del Comparto alla fine di ogni anno (al netto di tutte le commissioni). Laddove i risultati ottenuti nel passato non sono indicati, i dati non sono sufficienti a fornire un'indicazione utile.

Si ricorda che i risultati ottenuti nel passato non sono indicativi di risultati futuri che invece possono variare.

Informazioni pratiche

Depositario: State Street Bank International GmbH Luxembourg Branch

Informazioni supplementari: Il Prospetto informativo, le relazioni annuali e semestrali e i prezzi delle azioni più recenti sono disponibili gratuitamente presso la sede legale del Fondo, il Gestore, l'agente amministrativo o i distributori del Comparto. Il Prospetto informativo è disponibile in inglese, francese, tedesco, italiano e spagnolo.

Questo documento è relativo a un singolo Comparto del Fondo, mentre il Prospetto informativo e le relazioni annuali e semestrali si riferiscono a tutto il Fondo.

Il Fondo è una società d'investimento con passività separate tra i comparti di diritto lussemburghese. Pertanto le attività del Comparto nel quale si è effettuato l'investimento non devono essere usate per pagare le passività di altri comparti. Tuttavia ciò non è stato messo alla prova in altri Stati.

Scambio tra Comparti: sono disponibili azioni di varie categorie e con varie valute specificate nel Prospetto informativo del Fondo. Gli Azionisti possono chiedere la conversione delle azioni detenute in azioni di qualsiasi categoria di un altro comparto, alle condizioni stabilite nel Prospetto informativo (la conversione potrebbe comportare l'applicazione di commissioni).

Dichiarazione di responsabilità: il Fondo può essere ritenuto responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto informativo relativo al Fondo.

Regime fiscale: gli investimenti di questo Comparto possono essere soggetti a tassazione nei paesi in cui esso investe. Questo Comparto è soggetto, inoltre, alla legislazione fiscale e alla regolamentazione lussemburghese, cosa che potrebbe ripercuotersi sulla vostra posizione fiscale personale e sul vostro investimento. Per maggiori dettagli si consiglia di rivolgersi ai vostri consulenti professionali.

Politica retributiva: i dettagli relativi alla politica retributiva aggiornata del Gestore, ivi compresa, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, una descrizione delle modalità di determinazione e di gestione delle retribuzioni e delle agevolazioni da parte del Gestore, sono disponibili alla pagina web <https://www.gsam.com/sm/remunerationpolicy>, mentre una copia cartacea gratuita è disponibile su richiesta.