

Goldman Sachs US Real Estate Balanced Portfolio (il "Comparto")

Base Shares (MDist)

(ISIN: LU0889235379)

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

Il Comparto è gestito da Goldman Sachs Asset Management Global 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 un reddito e una crescita del capitale nel lungo termine.
- Il Comparto mira a fornire un'esposizione ai mercati immobiliari statunitensi e deterrà prevalentemente:
 - Azioni o strumenti analoghi relativi a società statunitensi,
 - Obbligazioni (prevalentemente di qualità inferiore a investment grade) di società statunitensi (compresi i titoli di emittenti con sede in centri offshore che possono emettere obbligazioni societarie),
 - Titoli garantiti da ipoteca statunitensi (prevalentemente di qualità inferiore a investment grade).
- Il Comparto può investire in titoli convertibili (titoli che possono essere convertiti in titoli di altro genere). Questi titoli convertibili possono comprendere obbligazioni convertibili contingenti ("CoCo") di banche, società finanziarie e compagnie assicurative, aventi il particolare profilo di rischio di seguito descritto.
- Il Comparto può investire oltre il 20% del patrimonio netto in titoli garantiti da ipoteche e da attività.
- Il Comparto utilizza strumenti derivati nell'ambito della sua politica di investimento per acquisire tra l'altro un'esposizione verso azioni, strumenti analoghi ad azioni e mercati, tassi di interesse, credito, valute e/o materie prime, allo scopo di incrementare il rendimento, ottenere una posizione

di leva finanziaria e come copertura contro certi rischi. Una quota significativa dell'esposizione del Comparto può essere generata tramite l'uso di strumenti derivati. Uno strumento derivato è un contratto stipulato tra due o più parti il cui valore dipende dall'aumento o dalla diminuzione delle attività sottostanti.

- Le azioni del Comparto possono essere riscattate giornalmente (ogni giorno lavorativo) su richiesta.
- Il reddito (al netto delle spese) è distribuito su base mensile.
- La valuta del Comparto è USD. La valuta della classe di azioni è USD.
- 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 4 poiché investe prevalentemente in azioni e strumenti analoghi nonché in obbligazioni di qualità inferiore a investment grade che normalmente sono soggetti a livelli di fluttuazione dei prezzi più ampi rispetto ad altri titoli.

Il capitale non è garantito.

Altri rischi sostanziali:

- Rischio del mercato immobiliare** - il Comparto investe principalmente in un settore dell'economia molto specifico che può essere particolarmente esposto a una crisi macroeconomica o a condizioni particolari che influiscono sul mercato immobiliare.
- Rischio delle obbligazioni convertibili contingenti ("CoCo") Bond Risk** - gli investimenti in questa particolare tipologia di obbligazioni possono determinare perdite rilevanti per il Comparto al verificarsi di determinate circostanze. La sussistenza delle suddette circostanze comporta una differente tipologia di rischio previsto perle obbligazioni tradizionali, aumentando la possibilità di perdite di valore parziali o totali; in alternativa, è prevista la possibilità di convertire le obbligazioni in azioni della società emittente, e anche tale conversione potrebbe dare luogo a una perdita di valore.
- Rischio di volatilità** - un investimento nel Comparto può esporre gli investitori a livelli di volatilità più elevati di quelli abitualmente associati a strategie d'investimento "equilibrate" e pertanto il valore del loro investimento può subire forti variazioni nel breve termine.
- Rischio di alto rendimento** - gli strumenti ad alto rendimento, ovvero gli investimenti che pagano un reddito elevato, comportano generalmente un rischio di credito e di sensibilità agli sviluppi dell'economia più elevato, generando movimenti di prezzo maggiori rispetto a strumenti con rendimento più basso.
- 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.

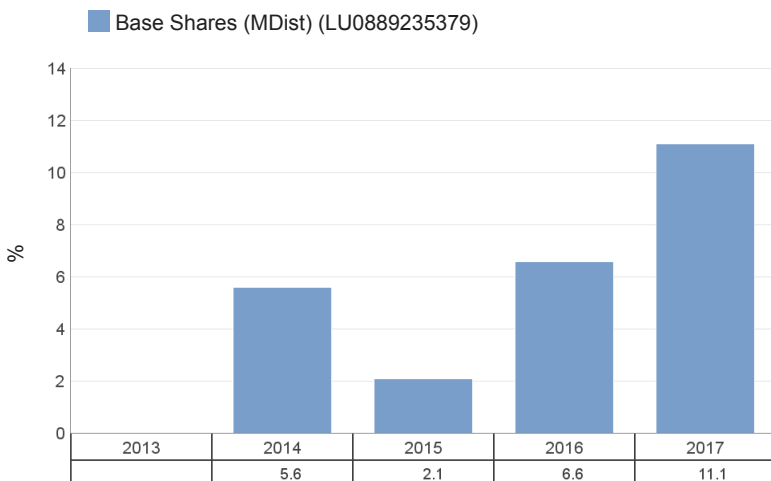
- Rischio operativo** - perdite sostanziali che il Comparto può subire a seguito di errori umani, malfunzionamento di un sistema e/o di un processo, procedure o controlli non adeguati.
- Rischio di liquidità** - è possibile che il Comparto non trovi sempre un'altra parte disposta ad acquistare un'attività 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** - variazioni dei tassi di cambio possono ridurre o incrementare i rendimenti attesi da un investitore, indipendentemente dalla performance di tali attività. Ove applicabile, le tecniche di investimento utilizzate per cercare di ridurre il rischio di movimenti valutari (copertura) possono non essere sempre efficaci. La copertura comporta inoltre altri rischi associati a 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 dei tassi di interesse** - quando i tassi di interesse salgono i prezzi delle obbligazioni scendono, rispecchiando la possibilità che gli investitori ottengano altrove un tasso di interesse più allettante sul loro denaro. I prezzi delle obbligazioni sono quindi soggetti a movimenti dei tassi di interesse che possono essere determinati da vari motivi, politici oltre che economici.
- Rischio di credito** - il mancato pagamento di impegni assunti da una controparte o da un emittente di un'attività finanziaria detenuta nel Comparto influirà negativamente sul 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 legato ai titoli garantiti da ipoteca ("MBS") e ai titoli garantiti da attività ("ABS")** - le ipoteche a garanzia degli MBS e le attività a garanzia degli ABS possono essere rimborsate prima di quando richiesto e ciò può comportare un rendimento inferiore.
- 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 | 5.50% |
| 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 | 1.72% |
| Spese sostenute a determinate condizioni specifiche | |
| Commissioni legate al rendimento | assente |

Risultati ottenuti nel passato



Informazioni pratiche

Depositario: State Street Bank Luxembourg S.C.A.

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).

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 2017. 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.

Il Comparto è stato creato il ottobre 2012. La Categoria di azioni è stata creata il febbraio 2013.

Ove applicabile, i risultati ottenuti nel passato sono stati calcolati in USD 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.

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 http://www.goldmansachs.com/gsam/docs/funds_international/legal_documents/others/gsamgsi-comp-summary.pdf, mentre una copia cartacea gratuita è disponibile su richiesta.