

Niniejszy dokument zawiera kluczowe informacje dla inwestorów dotyczące tego funduszu. Nie są to materiały marketingowe. Dostarczenie tych informacji jest wymogiem prawnym mającym na celu ułatwienie zrozumienia charakteru i ryzyka związanego z inwestowaniem w ten fundusz. Przeczytanie niniejszego dokumentu jest zalecane inwestorowi, aby mógł on podjąć świadomą decyzję inwestycyjną.

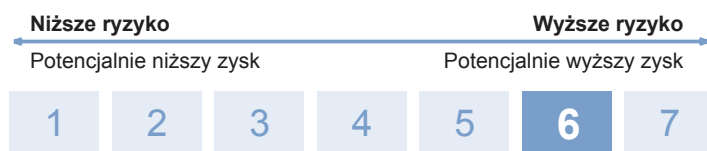
Cele i polityka inwestycyjna

- Subfundusz dąży do wzrostu wartości kapitału w dłuższym horyzoncie czasowym.
- Subfundusz będzie w większości inwestować w akcje lub podobne instrumenty spółek azjatyckich (z wyłączeniem spółek japońskich). Takie spółki będą mieć siedzibę lub będą realizować większość zysków bądź przychodów w Azji, z wyłączeniem Japonii. Subfundusz może również inwestować w spółki z siedzibą w innych częściach świata.
- Subfundusz nie może inwestować więcej niż jednej trzeciej swoich aktywów w obligacje emitowane przez podmioty rządowe lub przedsiębiorstwa, papiery wartościowe zamienne (papiery wartościowe mogące podlegać zamianie na papiery wartościowe innego rodzaju), instrumenty rynku pieniężnego oraz instrumenty niepowiązane z akcjami.
- Portfel może inwestować w kapitałowe papiery wartościowe w Chinach kontynentalnych bezpośrednio za pośrednictwem programu Stock Connect lub programu wykwalifikowanych zagranicznych inwestorów instytucjonalnych Renminbi lub pośrednio poprzez produkty dostępu.
- Subfundusz może stosować instrumenty pochodne w celu efektywnego zarządzania portfelem, zarządzania ryzykiem oraz do celów inwestycyjnych dla podwyższenia stóp zwrotu. Instrument pochodny jest umową między dwiema lub większą liczbą stron, której wartość zależy od

wzrostu i spadku wartości innych instrumentów bazowych.

- Tytuły uczestnictwa Subfunduszu mogą być umorzone każdego dnia (w każdym dniu roboczym), na wniosek.
- Portfel jest zarządzany aktywnie i w odniesieniu do MSCI All Country Asia ex Japan Index (Net TR) (USD) („Wskaźnika referencyjnego”) dla celów ustalania uznaniowych progów ryzyka wewnętrznego, które mogą odnosić się do odchylenia od Wskaźnika referencyjnego.
- Doradca inwestycyjny ma pełną swobodę decyzyjną co do doboru aktywów wchodzących w skład Portfela. Portfel będzie zasadniczo obejmować aktywa stanowiące składniki Wskaźnika referencyjnego, jednak doradca inwestycyjny może inwestować w takie składniki w różnych proporcjach i może obejmować aktywa, które nie są składnikami Wskaźnika referencyjnego. W związku z tym stopy zwrotu mogą istotnie odbiegać od danego Wskaźnika referencyjnego.
- Bieżący dochód podlega rolowaniu i dodaniu do wartości inwestycji inwestora.
- Walutą Subfunduszu jest USD. Walutą klasy tytułów uczestnictwa jest USD.
- Pełne omówienie celów i polityki inwestycyjnej znajduje się w Prospekcie Informacyjnym.

Profil ryzyka i zysku



Wskazany profil ryzyka opiera się na danych historycznych i może nie stanowić wiarygodnego wyznacznika przyszłego profilu ryzyka Subfunduszu. Pokazana kategoria ryzyka nie ma charakteru gwarantowanego i może wraz z upływem czasu ulegać zmianie. Najniższa kategoria nie oznacza inwestycji wolnej od ryzyka. Subfundusz o niższym profilu ryzyka może w rzeczywistości stracić na wartości więcej niż subfundusz o wyższym profilu ryzyka.

Subfundusz należy do kategorii 6, ponieważ inwestuje w większości w akcje i podobne instrumenty, które zwykle cechują wyższe poziomy wahań cen niż papiery wartościowe o stałym dochodzie.

Kwota kapitału nie jest gwarantowana.

Inne istotne czynniki ryzyka:

- Ryzyko rynkowe** - wartość aktywów Subfunduszu zwykle uzależniona jest od szeregu czynników, w tym poziomu zaufania na rynku, na którym przedmiotem obrotu są takie aktywa.
- Ryzyko operacyjne** - istotne straty Subfunduszu mogą powstać w wyniku błęd ludzkiego, błęd awarii systemów i/lub procesów, nieadekwatnych procedur bądź systemów kontroli.
- Ryzyko płynności** - Subfundusz może nie zawsze być w stanie znaleźć podmiot zainteresowany zakupem aktywów Subfunduszu przeznaczonych do sprzedaży, co może wpływać na zdolność Subfunduszu do realizacji zleceń umorzenia.
- Ryzyko kursowe** - zmiany kursów walutowych mogą zmniejszać lub zwiększać oczekiwane przez inwestora stopy zwrotu niezależnie od zmian wartości aktywów. W stosownych przypadkach, techniki inwestycyjne używane w celu podjęcia próby ograniczenia ryzyka zmian walutowych (transakcje zabezpieczające) mogą okazać się nieskuteczne. Transakcje zabezpieczające wiążą się również z dodatkowym ryzykiem zastosowania instrumentów pochodnych.
- Ryzyko depozytariusza** - niewypłacalność, naruszenie obowiązku należytej staranności bądź niewłaściwa realizacja obowiązków przez depozytariusza lub sub-depozytariusza odpowiedzialnego za depozyt aktywów Subfunduszu może prowadzić do straty Subfunduszu.

Ryzyko instrumentów pochodnych - instrumenty pochodne są bardzo wrażliwe na zmiany wartości instrumentu bazowego, na który opiewają. Niektóre instrumenty pochodne mogą powodować straty większe niż pierwotnie zainwestowana kwota.

Ryzyko kontrahenta - kontrahent, z którym Subfundusz zawiera transakcje, może nie wypełnić podjętych zobowiązań, co może spowodować straty.

Ryzyko rynków wschodzących - rynki wschodzące mogą być obciążone wyższym ryzykiem ze względu na niższą płynność i ewentualny brak odpowiednich struktur finansowych, prawnych, społecznych, politycznych i ekonomicznych, brak ochrony i stabilności, jak również z powodu niepewności w zakresie przepisów podatkowych.

Ryzyko związane z inwestycjami w Chinach: Na działania Portfela i wyniki finansowe niekorzystny wpływ mogą mieć zmiany wprowadzane do planów państwowych ChRL, warunki polityczne, gospodarcze i społeczne, zmiany w polityce rządu ChRL, a także w prawie i w przepisach, w szczególności w przypadkach, w których inwestycje są dokonywane za pośrednictwem jednego z systemów inwestycyjnych wprowadzonych przez rząd ChRL.

W celu uzyskania bardziej szczegółowych informacji na temat ryzyka inwestycji w Subfundusz proszę zapoznać się z Prospektem Informacyjnym w części zatytułowanej „Czynniki Ryzyka” oraz skonsultować się z wyspecjalizowanym doradcą.

Opłaty

Opłaty ponoszone przez inwestora służą pokryciu kosztów działalności Subfunduszu, w tym kosztów jego marketingu i dystrybucji. Opłaty obniżają stopę potencjalnego wzrostu wartości inwestycji.

Opłaty jednorazowe pobierane przed lub po dokonaniu inwestycji	
Opłata za subskrypcję	4.00%
Opłata za umorzenie	brak

Jest to maksymalna kwota, jaka może zostać pobrana z Państwa środków przed ich zainwestowaniem / przed wypłaceniem zysków z inwestycji.

Opłaty pobierane w ciągu roku	
Opłaty bieżące	2.38%

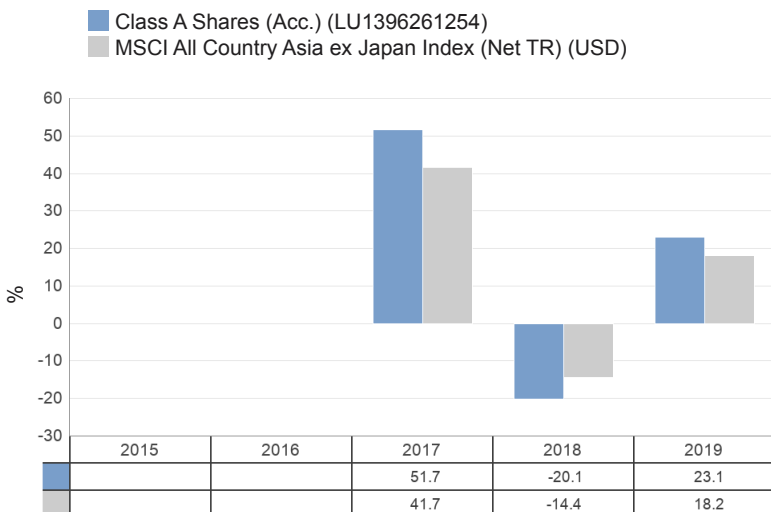
Opłaty pobierane w określonych warunkach szczególnych	
Opłata za wyniki	brak

W stosownych przypadkach, podane opłaty za subskrypcję i umorzenie są wartościami maksymalnymi, a inwestor może w pewnych przypadkach zapłacić mniejszą kwotę - w celu uzyskania więcej informacji proszę skonsultować się z wyspecjalizowanym doradcą.

Wysokość opłat bieżących określono na podstawie kosztów za rok zakończony w listopadzie 2019 r. Ich wartość może z roku na rok ulegać zmianie. Nie obejmują one kosztów transakcyjnych (w tym podatków i prowizji maklerskich) oraz kosztów pożyczek, płatnych z aktywów Portfela i mogących mieć wpływ na zwrot z inwestycji, oraz opłat za wyniki (w stosownych przypadkach).

Więcej informacji o opłatach znajduje się w Prospekcie Informacyjnym Funduszu w części zatytułowanej „Opłaty i Koszty” oraz w odpowiednim suplemencie właściwym dla Subfunduszu.

Wyniki osiągnięte w przeszłości



Subfundusz wprowadzono w maju 1994 r. Klasę tytułów uczestnictwa wprowadzono w maju 2016 r.

W stosownych przypadkach wyniki osiągnięte w przeszłości obliczono w USD i wyrażono w postaci procentowej zmiany Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na koniec każdego roku (po potrąceniu wszystkich opłat). Brak prezentacji wyników oznacza, że brakuje dostatecznych danych, żeby możliwe było podanie rzetelnych wskazań dotyczących wyników osiągniętych w przeszłości.

Zastrzegają się, że wyniki osiągnięte w przeszłości nie muszą być wyznacznikiem i mogą odbiegać od przyszłych stóp zwrotu.

Informacje praktyczne

Depozytariusz: State Street Bank International GmbH Luxembourg Branch

Dodatkowe informacje: Prospekt Informacyjny, raporty roczne i półroczne oraz aktualne informacje o cenach tytułów uczestnictwa można uzyskać nieodpłatnie w siedzibie Funduszu oraz w placówkach Zarządzającego, administratora lub dystrybutorów Subfunduszu. Prospekt Informacyjny jest dostępny w języku angielskim, francuskim, niemieckim, włoskim i hiszpańskim.

Niniejszy dokument dotyczy pojedynczego Subfunduszu Funduszu, zaś Prospekt informacyjny oraz raporty roczne i półroczne dotyczą całego Funduszu.

Fundusz jest spółką inwestycyjną ze zobowiązaniami rozdzielonymi pomiędzy subfundusze zgodnie z przepisami prawa luksemburskiego. W związku z tym aktywa Subfunduszu, w który inwestuje inwestor, nie powinny być wykorzystywane do spłaty zobowiązań żadnych innych subfunduszy. Struktura ta nie została jednak zweryfikowana w innych jurysdykcjach.

Konwersja między Subfunduszami: Tytuły uczestnictwa oferuje się również w ramach innych klas tytułów uczestnictwa oraz w innych walutach wyszczególnionych w Prospekcie informacyjnym. Inwestorzy mogą zlecać konwersję tytułów uczestnictwa danej klasy posiadanych w subfunduszu na tytuły uczestnictwa dowolnej innej klasy w innym subfunduszu na warunkach określonych w Prospekcie informacyjnym (mogą być wówczas pobierane opłaty).

Zastrzeżenie odpowiedzialności: Fundusz może zostać pociągnięty do odpowiedzialności wyłącznie za każde oświadczenie zawarte w niniejszym dokumencie, które wprowadza w błąd, jest niezgodne ze stanem faktycznym lub niespójne z odpowiednimi częściami Prospektu Informacyjnego Funduszu.

Przepisy podatkowe: Inwestycje Subfunduszu mogą podlegać opodatkowaniu w krajach, w których Subfundusz inwestuje. Ponadto Subfundusz podlega przepisom prawa podatkowego i regulacjom obowiązującym w Luksemburgu, co może mieć wpływ na indywidualną sytuację podatkową inwestora oraz na jego inwestycje. W celu uzyskania bardziej szczegółowych informacji, proszę skonsultować się z wyspecjalizowanym doradcą.

Polityka w zakresie wynagrodzeń: Szczegółowe informacje dotyczące polityki w zakresie wynagrodzeń Zarządzającego, w tym m.in. opis sposobu ustalania wynagrodzenia i świadczeń oraz zarządzania nimi przez Zarządzającego, są dostępne na stronie <https://www.gsam.com/sm/remunerationpolicy>, a papierowy egzemplarz dostępny jest nieodpłatnie na życzenie.