

Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio ("salkku")

Base Shares (Acc.) (EUR-Hedged)

(ISIN: LU0262418394)

alarahasto Goldman Sachs Funds ("Rahasto")

Salkkua hallinnoi Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited ("Omaisuuhoitaja"), joka on osa Goldman Sachs -konsernia.

Avaintieto

Tämä asiakirja antaa sijoittajalle avaintiedot rahastosta. Se ei ole markkinoitainneisto. Avaintiedot on annettava lakisääteisesti, jotta sijoittaja ymmärtäisi rahaston luonteen ja siihen liittyvät sijoitusriskit. Asiakirjaan tutustumista suositellaan, jotta sijoittaja voisi tehdä sijoituspäätöksensä tietoon perustuen.

Tavoitteet ja sijoituspolitiikka

- Salkun tavoitteena on tarjota tuloja ja pääoman kasvua pitkällä aikavälillä.
- Salkku pyrkii edistämään ESG-kriteereihin perustuvia ympäristöllisiä ja sosiaalisia ominaisuuksia rahastoesitteessä kuvattujen mukaisesti.

Osana sijoitusprosessia sijoitusneuvoja käyttää ESG-kriteereihin liittyvää monistrategista lähestymistapaa, joka voi koostua poissulkemisen seurantakriteerien soveltamisesta ja ESG-kriteerien integroimisesta tavanomaisten kriteerien lisäksi.

- Salkku sijoittaa pääasiassa kehittyvien maiden liikkeeseenlaskijoiden kaikenlaisiin kiinteätuottoisiin arvopapereihin. Jos kyseiset liikkeeseenlaskijat ovat yhtiöitä, niiden kotipaikka on kehittyvillä markkinoilla tai ne saavat pääosan voitostaan tai tuloistaan kehittyviltä markkinoilta. Salkku voi sijoittaa myös missä päin maailmaa tahansa sijaitsevien yhtiöiden kiinteätuottoisiin arvopapereihin.
- Salkku sijoittaa enintään kolmanneksen varoistaan muihin arvopapereihin ja instrumentteihin. Se ei myöskään sijoita 10:tä prosenttia enempää muunnettaviin arvopapereihin (arvopapereihin, jotka voidaan muuntaa toisentyypisiksi arvopapereiksi). Näihin muunnettaviin arvopapereihin voi sisältyä pankkien sekä rahoitus- ja vakuutusyhtiöiden ehdollisia vaihtovelkakirjalainoja (contingent convertible bonds, "CoCo"), joiden riskiprofiili on määritetty alla. Salkussa voi tietyin edellytyksin olla rajoitettu määrä osakkeita ja niiden kaltaisia instrumentteja.
- Salkku voi sijoittaa enintään 30 % varoistaan Manner-Kiinan velkakirjoihin China Interbank Bond Market -järjestelyn kautta.
- Salkku voi sijoittaa enintään kymmenesosan varoistaan osakkeisiin tai osakesidonnaisiin arvopapereihin.
- Salkku käyttää johdannaisia osana sijoituspolitiikkaansa päästäkseen osalliseksi koroista, luotoista ja/tai valuutoista saadakseen suurempaa tuottoa, tuottaakseen salkulle vipuvaikutuksen ja suojautuakseen tietyiltä riskeiltä. Merkittävä osa salkun altistuksista saatetaan saada aikaan johdannaisten käytöllä. Johdannaisinstrumentti on kahden tai useamman osapuolen välinen sopimus, jonka arvo on riippuvainen kohde-etuuden kehityksestä.

- Osuusluokka pyrkii suojaamaan salkun perusvaluutan osuusluokan valuuttaan liittyviltä riskeiltä. Sijoittajien kannattaa huomioida, että kyseisen suojauksen toteuttamiseen käytettyihin tekniikoihin voi liittyä lisäriskejä, eikä ole mitään varmuutta tai takuuta siitä, että suojaus onnistuu.
- Sijoittajat voivat lunastaa salkun osuuksiaan pyynnöstä joka päivä (joka pankkipäivä).
- Sijoitussalkkua hallinnoidaan aktiivisesti ja se seuraa JPM EMBI - Global Diversified Index (Total Return Gross) (EUR-Hedged) -vertailuindeksiä ("vertailuindeksi"), jolla myös määritetään harkinnanvaltaiset sisäiset riskirajat ja/tai ulkoiset vertailuindeksistä poikkeavat riskirajat.
- Sijoitusneuvojalla on täysi harkintavalta salkun varojen koostumuksen suhteen. Sijoitussalkussa on yleensä vertailuindeksin koostumuksen mukaisia omistuksia, mutta niihin voidaan sijoittaa varoja eri suhteissa. Sijoitussalkkuun voi lisäksi kuulua omaisuuseriä, joita ei ole vertailuindeksissä. Tuotto voi siksi poiketa huomattavasti kyseisen vertailuindeksin tuotto- ja arvonkehityksestä.
- Tulot lisätään sijoituksesi arvoon.
- Salkun valuutta on USD. Osuusluokan valuutta on EUR.
- Yksityiskohtaiset tavoitteet ja sijoituspolitiikka on määritetty rahastoesitteessä.**

Riski-tuottoprofiili



Tämä riskiprofiili perustuu historiallisiin tietoihin eikä sen perusteella voi välttämättä muodostaa luotettavia oletuksia salkun tulevasta riskiprofiilista. Riskiluokan pysymistä muuttumattomana ei taata; se voi vaihdella ajan myötä. Alin luokka ei merkitse riskitöntä sijoitusta. On mahdollista, että matalamman riskiprofiilin omaavan salkun arvo laskee enemmän kuin korkeamman riskiprofiilin omaavan salkun arvo.

Salkku kuuluu luokkaan 5, koska se sijoittaa pääasiassa kehittyvien markkinoiden kiinteätuottoisiin arvopapereihin, joiden hinta vaihtelee yleensä enemmän kuin kehittyneiden markkinoiden vastaavien arvopapereiden hinta.

Pääomaa ei ole taattu.

Muut olennaiset riskit:

- Markkinariski** - salkun varojen arvo määräytyy yleensä useiden tekijöiden perusteella, joihin kuuluu mm. niiden markkinoiden vakaus, joilla salkun varoilla käydään kauppaa.
- Ehdollisiin vaihtovelkakirjalainoihin ("CoCo") liittyvä riski** - sijoittaminen tämän tyyppisiin vaihtovelkakirjalainoihin voi aiheuttaa salkulle merkittäviä tappioita tiettyjen laukaisevien tapahtumien tapahtuessa. Tällaiset laukaisevat tapahtumat eivät kuulu perinteisten vaihtovelkakirjalainojen riskeihin. Ne voivat todennäköisemmin johtaa varojen menettämiseen osittain tai täysin. Tällaiset vaihtovelkakirjalainat voidaan vaihtoehtoisesti muuntaa vaihtovelkakirjalainat liikkeeseen laskeneen, mahdollisesti itsekin arvonalaskusta kärsineen yhtiön osakkeiksi.

- Operatiivinen riski** - salkulle voi aiheutua merkittäviä tappioita, jotka johtuvat inhimillisistä virheistä, järjestelmässä tai prosessissa tapahtuneista virheistä, soveltumattomista menettelytavoista tai puutteellisesta valvonnasta.
- Likviditeettiriski** - salkku ei aina välttämättä löydä sopivaa vastapuolta, joka olisi halukas ostamaan varat, jotka salkku haluaa myydä, mikä voi vaikuttaa salkun kykyyn toteuttaa lunastuspyyntöjä.
- Valuutariski** - valuuttakurssien muutokset voivat kasvattaa tai pienentää sijoittajan odotettavissa olevaa tuottoa varojen tuotto- tai arvonkehityksestä riippumatta. Suojaus ei ehkä suojaa täysin tältä riskiltä ja voi lisätä muita riskejä (esim. johdannaisten riskejä).
- Säilytysyhteisöön liittyvä riski** - salkun varojen säilyttämisestä vastaavan säilytysyhteisön tai alisäilyttäjän maksukyvyttömyys, huolimattomuus velvollisuuksien hoitamisessa tai rikkomus voivat aiheuttaa salkulle tappioita.
- Korkoriski** - kun korkotaso nousee, joukkovelkakirjojen hinnat laskevat, mikä heijastaa sitä, että sijoittajilla on mahdollisuus saada rahoilleen parempaa korkoa muualta. Joukkovelkakirjojen hinnat ovat siten alttiita korkomuutoksille, joita voi aiheutua monista syistä, niin poliittisista kuin taloudellisistakin.
- Luottoriski** - salkun varojen vastapuolen tai liikkeeseenlaskijan laiminlyönti velvoitteidensa suorittamisessa vaikuttaa salkkuun negatiivisesti.
- Johdannaisiin liittyvä riski** - johdannaisinstrumentit ovat erittäin herkkiä niiden kohde-etuuskien arvon vaihteluille, joihin johdannaisinstrumentit perustuvat. Tietyt johdannaiset voivat aiheuttaa tappioita, joiden määrä ylittää alun perin sijoitetun summan.
- Vastapuoliriski** - vastapuoli, jonka kanssa salkku käy kauppaa, voi laiminlyödä velvoitteidensa suorittamisen, mikä voi aiheuttaa tappioita.
- Kehittyviin markkinoihin liittyvä riski** - kehittyviin markkinoihin liittyvä todennäköisesti tavallista suurempi riski, mikä johtuu niiden

vähäisemmästä likviditeetistä sekä rahoituksellisen, oikeudellisen, yhteiskunnallisen, poliittisen ja taloudellisen järjestelmän, suojan ja vakauden mahdollisesta puuttumisesta sekä verovaikutusten epävarmuudesta.

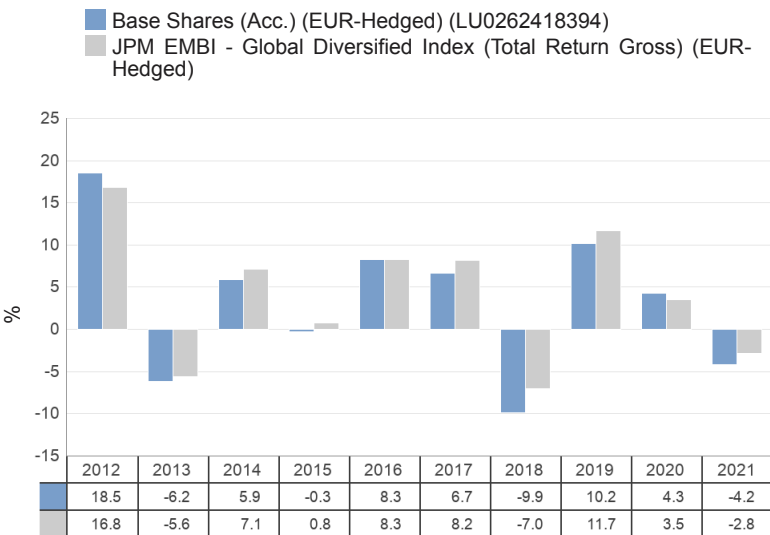
- **Kestävyyseriski** – ympäristöön, yhteiskuntaan tai hyvään hallintotapaan liittyvä tapahtuma tai olosuhde, joka voi laskea sijoitussalkun arvoa. Kestävyyseriskejä ovat esimerkiksi konkreettiset ympäristöriskit, ilmastonmuutoksen aiheuttamat siirtymäriskit, toimitusketjun häiriöt, huonot työkäytännöt, puutteet hallituksen monimuotoisuudessa ja korruptio.
- **Vipuvaikutuseriski** - salkkuun voi kohdistua huomattava vipuvaikutus.

Rahaston kulut

Sijoittajan maksamia kuluja käytetään salkun toiminnan kattamiseen, mukaan lukien markkinointi- ja jakelukulut. Nämä kulut vähentävät sijoituksen mahdollista kasvua.

Sijoittamista edeltävät tai seuraavat kertamaksut	
Merkintäpalkkio	5.50%
Lunastuspalkkio	ei sovellettavissa (ei mitään)
Tämä on enimmäismäärä, joka sijoituksesta voidaan veloittaa kuluina ennen sijoittamista / ennen sijoituksen tuoton maksamista.	
Vuoden aikana veloitettavat maksut	
Juoksevat kulut	1.38%
Tiettyissä erityisolosuhteissa veloitettavat maksut	
Tulosperusteinen palkkio	ei sovellettavissa (ei mitään)

Aiempi tuotto- tai arvonkehitys



Vipuvaikutus syntyy, kun johdannaisten käytön vuoksi syntynyt taloudellinen altistus on suurempi kuin sijoitettu summa. Velkarahoitettuun salkkuun voi liittyä suurta arvon vaihtelua, joten riski on suurempi, mukaan lukien huomattavien tappioiden riski.

- **Kiinteistövakuudellisiin ja omaisuusvakuudellisiin arvopapereihin liittyvä riski** - näiden arvopaperien vakuutena olevat kiinteistöt ja varaerät saatetaan maksaa takaisin vaadittua aiemmin, jolloin tuotto on alhaisempi.
- **Yksityiskohtaisempaa tietoa salkkuun sijoittamiseen liittyvistä riskeistä saat rahastoestitteen kohdasta "Riskienhallintakökohtia" sekä ammattineuvojalta.**

Merkintä- ja lunastuspalkkiot on ilmoitettu enimmäismääräisinä. Joissakin tapauksissa saatat maksaa vähemmän. Pyydä lisätietoja alan ammattineuvojalta.

Juoksevat kulut perustuvat marraskuussa 2021 päättyneen vuoden kuluihin. Tämä luku voi vaihdella vuosittain. Luku ei sisällä kaupankäyntikulua (mukaan lukien verot ja välityskomissiot), mahdollisia lainauskuluja eikä mahdollisia tuottoisidonnaisia palkkioita. Kaupankäynti- ja lainauskulut maksetaan salkun varoista, mikä saattaa vaikuttaa sijoituksesta saatavaan tuottoon.

Lisätietoja rahaston kuluista on rahastoestitteen kohdassa "Palkkiot ja kulut" ja salkkua koskevassa liitteessä.

Salkku perustettiin toukokuussa 2000. Osuusluokka perustettiin lokakuussa 2007.

Mahdollisen aiemman tuotto- tai arvonkehityksen laskentavaluutta on EUR, ja aiempi tuotto- tai arvonkehitys ilmaistaan salkun substanssiarvon prosentuaalisena muutoksena kunkin vuoden lopussa (kulujen vähentämisen jälkeen). Mikäli aiempaa tuotto- tai arvonkehitystä ei ole esitetty, sen esittämiseksi ei ole käytettävissä riittävästi tietoja.

Huomaa, ettei aiempi tuotto- tai arvonkehitys anna viitteitä tulevasta kehityksestä, joka voi vaihdella.

Käytännön tiedot

Säilytysyhteisö: State Street Bank International GmbH Luxembourg Branch

Lisätietoja: Rahastoestite, vuosikertomus ja puolivuotiskatsaukset sekä viimeisimmät osuuksien hinnat saa veloituksetta rahaston rekisteröidystä toimipaikasta, omaisuudenhoitajalta, hallinnoijalta tai salkun jakelijoilta. Rahastoestite on saatavana englanniksi, ranskaksi, saksaksi, italiaksi ja espanjaksi.

Tämä asiakirja koskee yksittäistä salkkua, ja rahastoestite, vuosikertomus ja puolivuotiskatsaukset koskevat koko rahastoa.

Rahasto on Luxemburgin valtion lain alainen sijoitusyhtiö, jonka salkkujen vastuut ovat erillisiä. Näin ollen sen salkun varoja, johon olet sijoittanut, ei käytetä toisten salkkujen velkojen maksamiseen. Tätä ei kuitenkaan ole tarkastettu muiden lainkäyttöalueiden osalta.

Vaihdot salkusta toiseen: Osuuksia on saatavissa myös muista osuusluokista ja muissa valuutoissa rahastoestitteen mahdollisen määritelmän mukaisesti. Osuudenomistajat voivat pyytää, että heidän osuutensa minkä tahansa salkun mistä tahansa osuusluokasta siirretään toisen salkun mihin tahansa osuusluokkaan rahaston rahastoestitteen ehtojen mukaisesti (tästä saatetaan veloittaa palkkio).

Vastuuvapauslauseke: Rahasto voidaan saattaa vastuuseen vain sillä perusteella, että tämä asiakirja sisältää harhaanjohtavia tai epätarkkoja tietoja tai tietoja, jotka ovat ristiriidassa rahaston esitteen asianomaisten osien kanssa.

Verolainsäädäntö: Tämän salkun sijoitukset saattavat olla veronalaisia maissa, joihin se sijoittaa. Lisäksi salkku on Luxemburgin valtion verolainsäädännön ja asetusten alainen, mikä voi vaikuttaa henkilökohtaiseen verotukseesi sekä sijoitukseesi. Pyydä lisätietoja alan ammattineuvojalta.

Palkkiokäytännöt: Ajantasaiset tiedot rahastoyhtiön palkkiokäytännöistä, mukaan lukien muun muassa kuvaus palkkioiden ja korvausten laskentatavasta ja hallinnasta, ovat saatavilla osoitteesta <https://www.gsam.com/sm/remunerationpolicy>, ja sijoittajat voivat myös pyytää maksuttoman paperikopion palkkiokäytännöistä.