

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Fonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses Fonds und die Risiken einer Anlage in ihn zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

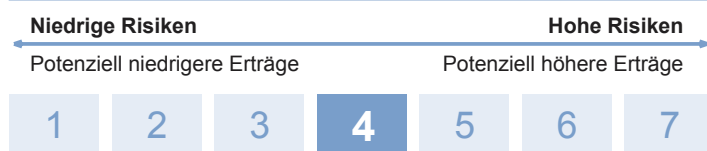
## Ziele und Anlagepolitik

- Das Anlageziel des Portfolios besteht darin, eine Handelsstrategie (die „Strategie“) umzusetzen, die auf die Erzielung einer ähnlichen Renditen wie ein Portfolio (bzw. Korb) von Investmentfonds, die Trend-Strategien („Trend-Strategien“) nutzen, ausgerichtet ist.
- Trend-Strategien streben üblicherweise danach, aus Aufwärts- oder Abwärtsbewegungen verschiedener Märkte durch Long-Positionen (Kaufpositionen) bzw. Short-Positionen (Verkaufpositionen) an den jeweiligen Märkten in Abhängigkeit von den direktionalen Trends in diesen Märkten Gewinne zu erwirtschaften. Trends werden durch Beobachtung historischer Preise in den Märkten über mehrere Zeiträume hinweg identifiziert.
- Der Anlageberater beabsichtigt, bei der Umsetzung der Strategie anhand einer mathematischen Formel Trends in bestimmten Märkten zu erkennen und festzulegen, wann und in welcher Höhe das Portfoliovermögen jedem Markt zugeweiht werden soll. Zu diesen Märkten können Märkte für Zinssätze, Staatsanleihen, Aktien, Rohstoffe und Währungen zählen. Der Anlageberater kann Märkte und/oder Sektoren von Zeit zu Zeit in seinem alleinigen Ermessen entfernen oder neue Märkte und/oder Sektoren hinzufügen.
- Der Anlageberater kann von der mathematischen Formel abweichen, geht jedoch davon aus, dass dies nur in außergewöhnlichen Situationen erfolgen wird. Der Anlageberater kann die mathematische Formel nach eigenem Ermessen ohne Mitteilung an die Investoren abändern.
- Das Engagement der Strategie in den einzelnen Märkten und/oder Sektoren wird sich regelmäßig in Abhängigkeit von dem jeweils angestrebten Umfang des Engagements ändern. Die Aufteilung der Strategie auf bestimmte Anlagen wird vom Anlageberater festgelegt.
- Das Portfolio kann direkt in die Basiswerte, aus denen sich die einzelnen

Märkte und/oder Sektoren zusammensetzen, oder indirekt über verschiedene Techniken und Instrumente, beispielsweise derivative Finanzinstrumente, in diese Basiswerte investieren. Das Portfolio kann auch eine Kombination dieser beiden Anlagemethoden verwenden.

- Das Portfolio kann zum Zwecke des effizienten Portfoliomanagements, des Risikomanagements sowie zu Anlagezwecken Derivate einsetzen. Ein wesentlicher Teil des Engagements des Portfolios kann durch den Einsatz von Derivaten aufgebaut werden. Ein derivatives Instrument ist ein Vertrag zwischen zwei oder mehr Parteien, dessen Wert vom Kursanstieg und -rückgang anderer zugrunde liegender Vermögenswerte abhängt.
- Die Anteilsklasse ist bestrebt, das Währungsrisiko der Basiswährung des Portfolios gegenüber der Währung der Anteilsklasse abzusichern. Sie sollten sich der Tatsache bewusst sein, dass diese Währungsabsicherung mithilfe einer Reihe von Techniken umgesetzt werden kann, die mit zusätzlichen Risiken verbunden sind, und dass es nicht sicher oder garantiert ist, dass eine solche Absicherung erfolgreich ist.
- Anteile des Portfolios können auf Anfrage täglich (an jedem Geschäftstag) zurückgegeben werden.
- Das Portfolio wird aktiv auf Grundlage des 3M STIBOR (der „Referenzwert“) verwaltet, um diskretionäre interne Risikogrenzwerte festzulegen, die sich auf Abweichungen vom Referenzwert beziehen können.
- Der Anlageberater kann in freiem Ermessen über die Zusammensetzung der Vermögenswerte im Portfolio entscheiden. Die Renditen können sich daher wesentlich von der Performance des angegebenen Referenzindex unterscheiden.
- Der Ertrag wird dem Wert Ihrer Anlage hinzugeschrieben.
- Die Währung des Portfolios ist der USD. Die Währung der Anteilsklasse ist der JPY.
- Vollständige Angaben zum Anlageziel und zur Anlagepolitik sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.**

## Risiko- und Ertragsprofil



Dieses Risikoprofil basiert auf historischen Daten und ist eventuell kein zuverlässiger Indikator für das zukünftige Risikoprofil des Portfolios. Die angegebene Risikokategorie wird nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit ändern. Die niedrigste Kategorie ist nicht gleichbedeutend mit risikolos. Es ist möglich, dass ein Portfolio mit einem niedrigeren Risikoprofil mehr an Wert verliert als ein Portfolio mit einem höheren Risikoprofil.

Das Portfolio wird aufgrund seines variablen Engagements gegenüber mehreren Anlageklassen in die Kategorie 4 eingestuft. Das Portfolio kann eine mäßige bis hohe Volatilität haben, was sich in seiner Einstufung auf der Skala niederschlägt.

Das Kapital wird nicht garantiert.

### Sonstige erhebliche Risiken:

- Markttrisiko** - 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.
- 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, Rücknahmeanträge nachzukommen.
- Wechselkursrisiko** - Änderungen der Wechselkurse können die Rendite, die ein Anleger unabhängig von der Wertentwicklung solcher Anlagen erwarten könnte, verringern oder erhöhen. Eine Absicherung dieses Risikos ist möglicherweise nicht umfassend wirksam und kann andere

Risiken (z. B. Derivatrisiko) erhöhen.

- 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.
- Zinsrisiko** - Wenn die Zinssätze steigen, fallen die Anleihenpreise, was die Fähigkeit der Anleger widerspiegelt, anderswo einen attraktiveren Zinssatz für ihr Geld zu erhalten. Die Anleihenpreise sind daher von Schwankungen der Zinssätze abhängig, die verschiedene politische und wirtschaftliche Ursachen haben können.
- Kreditrisiko** - Wenn ein Kontrahent oder ein Emittent eines Vermögenswerts, der im Portfolio gehalten wird, seinen Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommt, wirkt sich dies negativ auf das Portfolio aus.
- 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.
- Kontrahentenrisiko** - Eine Partei, mit der das Portfolio Transaktionen abschließt, könnte u.U. ihren Verpflichtungen nicht nachkommen, was zu Verlusten führen kann.
- Schwellenmarkttrisiko** - 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 höheres Risiko.
- Nachhaltigkeitsrisiko** - ein Ereignis oder eine Bedingung aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung, das bzw. die dazu führen könnte, dass das Portfolio an Wert verliert. Beispiele für Nachhaltigkeitsrisiken umfassen physische Umweltrisiken, mit dem Klimawandel verbundene Risiken, Unterbrechungen der Lieferkette, missbräuchliche Arbeitspraktiken, eine mangelnde Vielfalt im Vorstand und Korruption.
- Volatilitätsrisiko** - Eine Anlage im Portfolio kann die Anleger einer höheren Volatilität aussetzen, als dies üblicherweise bei „ausgewogenen

„Anlagestrategien der Fall ist, weshalb der Wert ihrer Anlage kurzfristig erheblichen Änderungen unterworfen sein kann.

- **Hebelungsrisiko** - Das Portfolio kann in erheblichem Umfang auf Hebelung zurückgreifen. Eine Hebelung tritt auf, wenn das wirtschaftliche Engagement, das durch den Einsatz von Derivaten entsteht, größer als der investierte Betrag ist. Ein gehebeltes Portfolio kann zu großen Schwankungen des Portfoliowerts führen und bringt daher ein hohes Risiko mit sich, darunter das Risiko beträchtlicher Verluste.
- **Historische Daten zur Wertentwicklung** - Die Zusammensetzung der Strategie wird unter Bezugnahme auf historische Daten bestimmt. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist jedoch kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die Entwicklung eines Marktes kann von der Wertentwicklung abweichen, die eine mathematische Formel auf der

Grundlage historischer Daten ergibt, was wiederum den Wert Ihrer Anlage beeinträchtigen kann.

- **Nutzung mathematischer Formeln** - Der Anlageberater wird zur Umsetzung der Strategie voraussichtlich mathematische Formeln verwenden, die von Goldman Sachs entwickelt wurden. Die Nutzung solcher Formeln kann verschiedenen Beschränkungen unterliegen und dazu führen, dass die Strategie aufgrund der Ausgestaltung der Formeln, der in die Formeln eingegebenen Daten oder anderer Faktoren eine andere als die erwartete Performance aufweist.
- **Nähere Informationen zu den Risiken, die mit einer Anlage in das Portfolio verbunden sind, entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Risikohinweise“ des Verkaufsprospekts. Sprechen Sie außerdem mit Ihren Beratern.**

## Kosten

Die von Ihnen getragenen Kosten werden auf die Funktionsweise des Portfolios verwendet, einschließlich der Vermarktung und des Vertriebs. Diese Kosten beschränken das potenzielle Wachstum Ihrer Anlage.

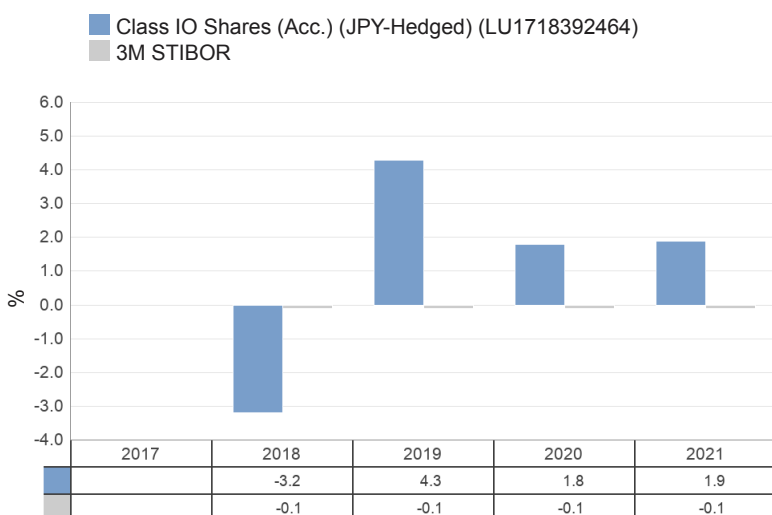
Einmalige Kosten vor / nach der Anlage:	
Ausgabeaufschläge	nicht zutreffend
Rücknahmeaufschläge	nicht zutreffend
Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, der vor Ihrer Anlage/vor der Auszahlung Ihrer Rendite abgezogen wird.	
Kosten, die im Laufe eines Jahres erhoben werden	
Laufende Kosten	0.12%
Kosten, die unter bestimmten Umständen erhoben werden	
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren	nicht zutreffend

Bei den angegebenen Ausgabeauf- und Rücknahmeaufschlägen handelt es sich gegebenenfalls um Höchstbeträge und Sie zahlen eventuell weniger - weitere Informationen dazu erhalten Sie von Ihren professionellen Beratern.

Die an dieser Stelle ausgewiesenen laufenden Kosten beruhen auf den Kosten des im Oktober 2022 abgelaufenen Jahres. Dieser Betrag kann sich von Jahr zu Jahr ändern. Er beinhaltet keine Transaktionskosten (einschließlich Steuern und Maklerprovisionen) und Fremdkapitalkosten, die aus dem Vermögen des Portfolios zahlbar sind und Auswirkungen auf die Renditen Ihrer Anlage haben können, sowie keine an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren (soweit zutreffend).

Weitere Informationen zu den Kosten entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Gebühren und Auslagen“ des Verkaufsprospekts des Fonds sowie dem jeweiligen Nachtrag für das Portfolio.

## Wertentwicklung in der Vergangenheit



Das Portfolio wurde im Januar 2015 aufgelegt. Die Anteilklasse wurde im November 2017 aufgelegt.

Wo zutreffend, wurde die frühere Wertentwicklung in JPY berechnet und wird als prozentuale Veränderung des Nettoinventarwerts des Portfolios am Ende jedes Jahres ausgedrückt (abzüglich aller Gebühren). Wenn keine frühere Wertentwicklung angegeben ist, liegen keine ausreichenden Daten vor, um nützliche Angaben zur früheren Wertentwicklung zu machen.

Beachten Sie bitte, dass die vergangene Wertentwicklung keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung liefert, die davon abweichen kann.

## Praktische Informationen

**Verwahrstelle:** State Street Bank International GmbH Luxembourg Branch

**Weitere Informationen:** Der Prospekt, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie der aktuelle Anteilspreis sind kostenlos bei der eingetragenen Geschäftsstelle des Fonds, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle oder den Vertriebsstellen des Portfolios erhältlich. Der Prospekt ist auf Englisch, Französisch, Deutsch, Italienisch und Spanisch verfügbar.

Dieses Dokument gilt für ein einzelnes Portfolio des Fonds. Der Prospekt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte gelten für den gesamten Fonds.

Der Fonds ist eine Investmentgesellschaft mit getrennter Haftung zwischen den Portfolios gemäß luxemburgischem Recht. Daher sollten die Vermögenswerte des Portfolios, in das Sie investiert haben, nicht zur Begleichung der Verbindlichkeiten anderer Portfolios verwendet werden. Eine Überprüfung dieses Verfahrens in anderen Gerichtsbarkeiten steht jedoch noch aus.

**Umschichtungen zwischen Portfolios:** Anteile sind auch in anderen Anteilsklassen und Währungen erhältlich, wie im Verkaufsprospekt angegeben. Anteilinhaber können den Umtausch ihrer Anteile einer Anteilklasse eines Portfolios vorbehaltenlich der im Verkaufsprospekt dargelegten Bedingungen in Anteile einer Anteilklasse eines anderen Portfolios beantragen (dabei können Kosten anfallen).

**Haftungserklärung:** Der Fonds kann lediglich auf Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, die irreführend bzw. unrichtig ist oder nicht mit den einschlägigen Teilen des Fondsprospekts vereinbar ist.

**Steuergesetzgebung:** Die Anlagen dieses Portfolios können in den Ländern, in denen es anlegt, steuerpflichtig sein. Darüber hinaus unterliegt dieses Portfolio dem Steuerrecht und den Steuervorschriften Luxemburgs, die sich auf Ihre persönliche Steuerlage und Ihre Anlage auswirken kann. Weitere Einzelheiten erhalten Sie von Ihren professionellen Beratern.

**Vergütungspolitik:** Einzelheiten zur aktuellen Vergütungspolitik des Managers, darunter insbesondere eine Beschreibung dessen, wie die Vergütung und Zusatzleistungen vom Manager festgelegt und verwaltet werden, sind unter <https://www.gsam.com/sm/remunerationpolicy> verfügbar. Ein gedrucktes Exemplar ist auf Anfrage kostenlos erhältlich.

Dieser Fonds ist in Luxemburg zugelassen und wird durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier (Großherzogtum Luxemburg) überwacht. Die Verwaltungsgesellschaft ist in Irland zugelassen und wird durch die Central Bank of Ireland beaufsichtigt. Diese wesentlichen Informationen für den Anleger sind zutreffend und entsprechen dem Stand vom 14/12/2022.



Asset Management