

# Goldman Sachs US Real Estate Balanced Portfolio (das „Portfolio“)

## Other Currency Shares (SGD-Hedged) (M-Dist Cap (MBS)) (ISIN: LU0820775889)

### ein Teilfonds des Goldman Sachs Funds (der „Fonds“)

Das Portfolio wird von Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited (die „Verwaltungsgesellschaft“), die Teil der Goldman Sachs Unternehmensgruppe ist, verwaltet.

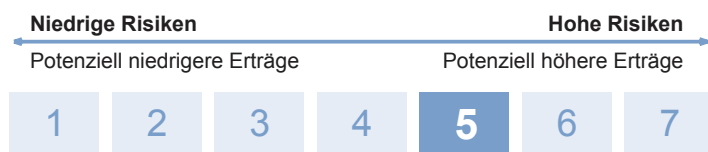
## Wesentliche Anlegerinformationen

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 Portfolio strebt an, langfristig Erträge und Kapitalwachstum zu erzielen.  
Das Portfolio ist bestrebt, ökologische und soziale Merkmale auf der Grundlage der im Prospekt beschriebenen „ESG“-Kriterien zu fördern. Im Rahmen seines Anlageverfahrens wird der Anlageberater einen Multi-Strategie-Ansatz in Bezug auf ESG-Kriterien umsetzen, der neben traditionellen Faktoren die Anwendung von Ausschlussfiltern und die Integration von ESG-Faktoren beinhalten kann.
- Das Portfolio ist bestrebt, ein Engagement auf den US-Immobilienmärkten aufzubauen, und wird in erster Linie die folgenden Arten von Wertpapieren halten:
  - Aktien oder ähnliche Instrumente, die sich auf US-Unternehmen beziehen,
  - Festverzinsliche Wertpapiere (hauptsächlich ohne Anlagequalität) von US-Unternehmen (einschließlich von Wertpapieren von Emittenten in Offshore-Zentren, in denen festverzinsliche Unternehmensanleihen emittiert werden können).
  - Hypothekenbesicherte US-Wertpapiere (hauptsächlich ohne Anlagequalität).
- Das Portfolio kann in Wandelanleihen (Wertpapiere, die in andere Arten von Wertpapieren wandelbar sind) investieren. Zu diesen Wandelanleihen können nachgeordnete bedingte Anleihen (Contingent Convertible Bonds) („CoCo-Bonds“) von Banken, Finanz- und Versicherungsgesellschaften gehören, die ein besonderes Risikoprofil aufweisen, das nachfolgend angegeben ist.
- Das Portfolio kann mehr als 65 % seines Nettovermögens in MBS- und ABS-Anleihen investieren.
- Das Portfolio setzt im Rahmen seiner Anlagepolitik Derivate ein, um u. a. Engagements in Aktien oder ähnlichen Instrumenten und Märkten, Zinssätzen, Krediten, Devisen und/oder Rohstoffen aufzubauen, um so eine Erhöhung der Rendite und eine Hebelung des Portfolios anzustreben und sich gegen bestimmte Risiken abzusichern. Ein wesentlicher Teil des Engagements des Portfolios kann durch den Einsatz von Derivaten aufgebaut werden. Ein derivatives Finanzinstrument ist ein Vertrag zwischen zwei oder mehr Parteien, dessen Wert vom Kursanstieg und Rückgang des zugrunde liegenden Vermögenswerts 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 35% ICE BofA US High Yield Homebuilders & Real Estate Index (Total Return Gross)(SGD)/ 35% ICE BofA US High Yield Building Materials Index (Total Return Gross)(SGD) / 30% MSCI Custom Real Estate Equity Index (Total Return Net)(SGD) (der „Referenzindex“) verwaltet, um diskretionäre interne und/oder externe Risikogrenzwerte festzulegen, die sich auf Abweichungen vom Referenzindex beziehen können.
- Der Anlageberater kann in freiem Ermessen über die Zusammensetzung der Vermögenswerte im Portfolio entscheiden. Das Portfolio hält im Allgemeinen Vermögenswerte, die Bestandteile des Referenzindex sind, und kann in diese Bestandteile in unterschiedlichen Anteilen investieren und Vermögenswerte halten, die nicht Bestandteile des Referenzindex sind. Die Renditen können sich daher wesentlich von der Performance des angegebenen Referenzindex unterscheiden.
- Der Ertrag (abzgl. der Aufwendungen) und die Gewinne (abzgl. der Verluste) aus vorzeitigen Rückzahlungen von hypothekenbesicherten Wertpapieren im Portfolio werden monatlich ausgeschüttet.
- Die Währung des Portfolios ist der USD. Die Währung der Anteilsklasse ist der SGD.
- 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 in die Kategorie 5 eingestuft, da es hauptsächlich in Aktien und ähnliche Instrumente sowie in festverzinsliche Wertpapiere ohne Anlagequalität investiert, die normalerweise höheren Kursschwankungen ausgesetzt sind als andere Wertpapiere.

Das Kapital wird nicht garantiert.

### Sonstige erhebliche Risiken:

- Immobilienrisiko** - Das Portfolio investiert vorwiegend in einen sehr spezifischen Wirtschaftssektor, der einem Abschwung der makroökonomischen Bedingungen oder bestimmten Bedingungen, die sich auf den Immobilienmarkt auswirken, besonders stark ausgesetzt sein kann.
- Risiko von Contingent Convertible („CoCo“) Bonds** Eine Anlage in diesem speziellen Typ von Anleihe kann basierend auf bestimmten Auslöserereignissen wesentliche Verluste für das Portfolio nach sich ziehen. Auslöserereignisse können zu einem Totalverlust des Werts der Anleihe oder zu einer Umwandlung in Aktien des Emittenten führen, die

ebenfalls einen Wertverlust erlitten haben.

- Volatilitätsrisiko** - Eine Anlage in das Portfolio kann Investoren höheren Volatilitätsniveaus aussetzen, als normalerweise mit „ausgewogenen“ Anlagestrategien verbunden sind. Daher kann der Wert ihrer Anlage kurzfristig erheblich schwanken.
- Mit hochrentierlichen Wertpapieren verbundenes Risiko** - Hochrentierliche Instrumente, d.h. Instrumente, die hohe Erträge abwerfen, sind im Allgemeinen mit einem höheren Ausfallrisiko und einer höheren Empfindlichkeit gegenüber wirtschaftlichen Entwicklungen verbunden, was größere Kursschwankungen auslösen kann als bei Instrumenten mit niedrigeren Renditen.
- Marktrisiko** - 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.
- 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, Rücknahmeanträgen 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.

- **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.
- **Risiko in Verbindung mit MBS-Anleihen („MBS“) und ABS-Anleihen („ABS“)** - Die Hypotheken, mit denen MBS, und die Vermögenswerte, mit denen ABS besichert sind, können früher als erforderlich zurückgezahlt werden, was zu einer geringeren Rendite führt.
- **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.

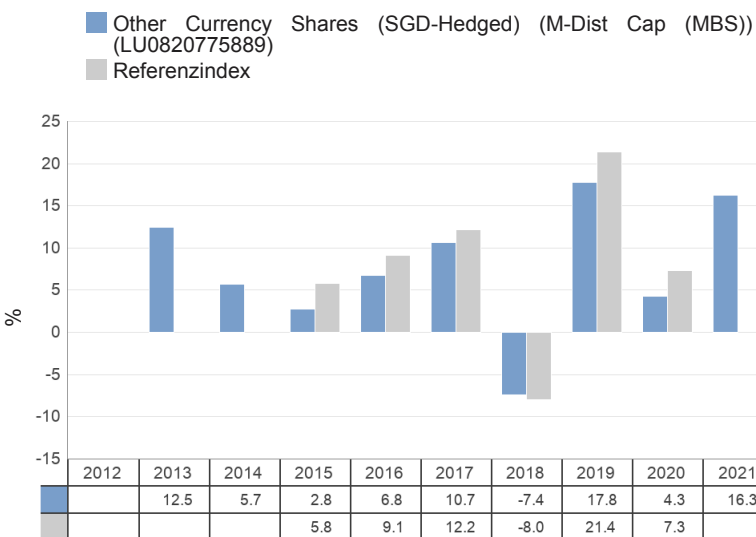
Einmalige Kosten vor / nach der Anlage:	
Ausgabeaufschläge	5.50%
Rücknahmeaufschläge	nicht zutreffend
Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, der vor Ihrer Anlage/vor der Auszahlung Ihrer Rendite abgezogen wird.	
Kosten, die im Laufe eines Jahres erhoben werden	
Laufende Kosten	1.76%
Kosten, die unter 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 November 2021 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 Oktober 2012 aufgelegt. Die Anteilklasse wurde im Oktober 2012 aufgelegt.

Wo zutreffend, wurde die frühere Wertentwicklung in SGD 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 dem Portfolio 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. Anteilsinhaber können den Umtausch ihrer Anteile einer Anteilsklasse eines Portfolios vorbehaltlich der im Verkaufsprospekt dargelegten Bedingungen in Anteile einer Anteilsklasse 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 08/11/2022.



Asset Management