Cel

Niniejszy dokument zawiera kluczowe informacje o tym produkcie inwestycyjnym. Nie jest to materiał marketingowy. Udzielenie tych informacji jest wymagane prawem, aby pomóc w zrozumieniu charakteru tego produktu oraz ryzyka, kosztów, potencjalnych zysków i strat z nim związanych, a także ułatwić porównanie go z innymi produktami.

Produkt

Goldman Sachs Asia Equity Portfolio („**Portfel**"), subfundusz Goldman Sachs Funds SICAV („**Fundusz**"), Class A Shares (Acc.)
Kod ISIN: LU1396261254
Goldman Sachs Asset Management B.V. jest twórcą PRIIP Funduszu („**Twórca**") i wchodzi w skład grupy spółek Goldman Sachs.
Więcej informacji: https://www.gsam.com/content/gsam/uk/en/advisers/about-gsam/contact-us.html lub pod numerem telefonu GSAM European Shareholder Services +44 20 7774 6366.
Za nadzorowanie Twórcy w odniesieniu do niniejszego dokumentu zawierającego kluczowe informacje odpowiedzialny jest Holenderski Urząd Nadzoru Finansowego.
Twórca otrzymał zezwolenie na prowadzenie działalności w Holandii i podlega regulacji przez Holenderski Urząd Nadzoru Finansowego oraz bazuje na prawie do korzystania z paszportu na mocy dyrektywy w sprawie UCITS w celu zarządzania Funduszem w sposób transgraniczny i wprowadzania Funduszu do obrotu w Unii Europejskiej.
Fundusz został zatwierdzony w Luksemburgu.
Niniejsze kluczowe informacje mają datę 13/02/2026.

Co to za produkt?

Rodzaj
Goldman Sachs Funds jest przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania utworzonym zgodnie z prawem Wielkiego Księstwa Luksemburga, utworzonym jako société d'investissement à capital variable (S.I.C.A.V.) i kwalifikującym się jako UCITS. Fundusz jest zarejestrowany zgodnie z częścią I ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r. i jest ustanowiony jako „struktura parasolowa" składająca się z wielu Portfeli. Inwestor dokonuje zakupu klasy tytułów uczestnictwa w Portfelu.
Okres
Okres Portfela i klasy tytułów uczestnictwa jest nieograniczony, a zatem nie ma terminu zapadalności. Twórca nie może jednostronnie rozwiązać Portfela, jednak rada dyrektorów Funduszu i/lub inwestorzy w Portfel mogą w pewnych okolicznościach określonych w Prospekcie informacyjnym i w dokumencie założycielskim Funduszu jednostronnie rozwiązać Portfel, Fundusz i/lub klasę tytułów uczestnictwa. Przypadki automatycznego rozwiązania mogą być przewidziane na mocy przepisów i rozporządzeń mających zastosowanie do Funduszu.
Cele
Portfel dąży do wzrostu wartości kapitału w dłuższym horyzoncie czasowym.
Portfel 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. Portfel może również inwestować w spółki z siedzibą w innych częściach świata.
Portfel nie może inwestować więcej niż 33% swoich aktywów w obligacje emitowane przez przedsiębiorstwa lub podmioty rządowe, 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.
Portfel 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 w Portfelu mogą podlegać umarzaniu codziennie (w każdym dniu roboczym) na stosowny 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 odchyleń od Wskaźnika referencyjnego.
Doradca inwestycyjny ma pełną swobodę decyzyjną co do aktywów wchodzących w skład Portfela. Portfel będzie zasadniczo obejmować aktywa stanowiące składniki Wskaźnika referencyjnego, jednak 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.
Portfel promuje aspekty środowiskowe i/lub społeczne, jednak nie zobowiązuje się do dokonywania zrównoważonych inwestycji.
W ramach procesu inwestycyjnego Doradca inwestycyjny wdroży wielostrategiczne podejście do kryteriów środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem („ESG"), które może polegać na zastosowaniu wykluczeń oraz integracji czynników ESG z czynnikami tradycyjnymi.
Bieżący dochód podlega akumulacji i dodaniu do wartości inwestycji inwestora.
Walutą Portfela jest USD. Walutą klasy tytułów uczestnictwa jest USD.
Zwrot z Portfela zależy od wyników Portfela, które są bezpośrednio związane z wynikami jego inwestycji. Profil ryzyka i zysku Portfela opisany w niniejszych kluczowych informacjach zakłada, że inwestycje w Portfel będą utrzymywane przez co najmniej zalecany okres utrzymywania, jak określono poniżej pod nagłówkiem „Jak długo należy utrzymywać inwestycję i czy można wcześniej wybrać pieniądze".
Należy zapoznać się z sekcją „Jak długo należy utrzymywać inwestycję i czy można wcześniej wybrać pieniądze?" poniżej w celu uzyskania dalszych informacji (w tym o ograniczeniach i/lub karach) na temat możliwości umorzenia inwestycji w Fundusz.
Pełne omówienie celów i polityki inwestycyjnej znajduje się w Prospekcie informacyjnym.
Docelowy inwestor indywidualny
Tytuły uczestnictwa w Portfelu są odpowiednie dla każdego inwestora, (i) dla którego inwestycja w Portfel nie stanowi pełnego programu inwestycyjnego; (ii) który w pełni rozumie i jest skłonny założyć, że ryzyko Portfela wynosi 4 na 7 co stanowi średnią klasę ryzyka, co stanowi średnio niską klasę ryzyka; (iii) który nie jest obywatelem Stanów Zjednoczonych ani nie subskrybuje udziałów w imieniu obywatela lub obywateli Stanów Zjednoczonych; (v) który poszukuje inwestycji średnioterminowej. Inwestor może korzystać z platformy wyłącznie w celu realizacji zleceń i działać bez doradztwa ze strony specjalisty inwestycyjnego.
Depozytariusz: State Street Bank International GmbH Luxembourg Branch
Dalsze 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 Portfela. Prospekt informacyjny jest dostępny w języku angielskim, francuskim, niemieckim, włoskim i hiszpańskim. Niniejszy dokument dotyczy pojedynczego Portfela Funduszu, zaś Prospekt informacyjny oraz raporty roczne i półroczne dotyczą całego Funduszu. Fundusz jest firmą inwestycyjną ze zobowiązaniami rozdzielonymi pomiędzy portfelami zgodnie z przepisami prawa luksemburskiego. W związku z tym aktywa Portfela, w który inwestuje inwestor, nie powinny być wykorzystywane do spłaty zobowiązań żadnych innych portfeli. Struktura ta nie została jednak zweryfikowana w innych jurysdykcjach.

Jakie są ryzyka i możliwe korzyści?

Wskaźnik ryzyka

1	2	3	**4**	5	6	7

Niższe Ryzyko ← → Wyższe Ryzyko

Wskaźnik ryzyka zakłada, że produkt będzie utrzymany przez zalecany okres utrzymywania wynoszący 5 lat(a).
Rzeczywiste ryzyko może się znacznie różnić, jeśli produkt zostanie spieniężony na wczesnym etapie, a inwestor może uzyskać mniejszy zwrot.

Zbiorczy wskaźnik ryzyka jest wskaźnikiem poziomu ryzyka dla tego produktu w porównaniu z innymi produktami. Pokazuje, jak prawdopodobne jest, że produkt dozna strat finansowych z powodu ruchów na rynkach lub dlatego, że Portfel nie będzie w stanie dokonać spłaty.
Sklasyfikowaliśmy ten Portfel jako 4 na 7, co stanowi średnią klasę ryzyka. W związku z tym istnieje pewne prawdopodobieństwo, że potencjalne straty wynikające z przyszłych wyników na średnim poziomie i słabych warunków rynkowych wpłyną na zdolność Portfela do dokonania spłaty.
Należy pamiętać o ryzyku walutowym. W niektórych okolicznościach można otrzymać płatności w innej walucie, dlatego ostateczny zwrot będzie zależny od kursu wymiany między dwiema walutami. Ryzyko to nie jest uwzględnione we wskaźniku przedstawionym powyżej.
Inne istotne ryzyka związane z Portfelem, które nie są zawarte w zbiorczym wskaźniku ryzyka, są określone w Prospekcie informacyjnym.
Ten produkt nie obejmuje żadnej ochrony przed przyszłymi wynikami rynkowymi, co może spowodować utratę części lub całości inwestycji.
Jeśli Fundusz nie będzie w stanie dokonać należnej spłaty, inwestor może stracić całą inwestycję.

Scenariusze dotyczące wyników

Ostateczna wartość inwestycji w ten produkt zależy od przyszłych wyników rynku. Przyszła sytuacja rynkowa jest niepewna i nie można dokładnie przewidzieć, jak się rozwinie.
Przedstawione scenariusze niekorzystne, umiarkowane i korzystne ilustrują najgorsze, średnie i najlepsze wyniki produktu z ostatnich 10 lat. W przyszłości sytuacja na rynkach może kształtować się w zgoła odmienny sposób.

Zalecany okres utrzymywania:		**5 latach**	
Przykładowa inwestycja:		**10 000 USD**	
		Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po 1 roku	**Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po 5 latach**
Scenariusze			
Minimum	W przypadku wyjścia przed upływem 5 lat nie ma minimalnej gwarancji zwrotu. Można stracić część lub całość inwestycji.		
Warunki skrajne	**Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów**	3 680 USD	2 590 USD
	Średnia roczna stopa zwrotu	-63.20%	-23.68%
Niekorzystny	**Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów**	5 700 USD	7 330 USD
	Średnia roczna stopa zwrotu	-43.00%	-6.02%
Umiarkowany	**Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów**	10 220 USD	9 920 USD
	Średnia roczna stopa zwrotu	2.20%	-0.16%
Korzystny	**Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów**	16 290 USD	22 050 USD
	Średnia roczna stopa zwrotu	62.90%	17.13%

Przedstawione dane liczbowe obejmują wszystkie koszty samego produktu, ale mogą nie obejmować wszystkich kosztów płaconych doradcy lub dystrybutorowi. W danych liczbowych nie uwzględniono twojej osobistej sytuacji podatkowej, która również może mieć wpływ na wielkość zwrotu.
Scenariusz warunków skrajnych pokazuje, ile pieniędzy można odzyskać w ekstremalnych warunkach rynkowych.
Scenariusz niekorzystny: ten typ scenariusza miał miejsce w przypadku inwestycji dokonanych w okresie od 2017 do 2022.
Scenariusz umiarkowany: ten typ scenariusza miał miejsce w przypadku inwestycji dokonanych w okresie od 2017 do 2022.
Scenariusz korzystny: ten typ scenariusza miał miejsce w przypadku inwestycji dokonanych w okresie od 2016 do 2021.

Co się stanie, jeśli Goldman Sachs Asset Management B.V. nie ma możliwości wypłaty?

Inwestor nie może odnieść strat finansowych z powodu niewykonania zobowiązania przez Twórcę.
Aktywa Portfela i Funduszu są przechowywane w bezpiecznym miejscu przez ich Depozytariusza. W przypadku niewypłacalności Twórcy nie wpłynie to na aktywa Funduszu przechowywane przez Depozytariusza. Jednakże w przypadku niewypłacalności Depozytariusza lub osoby działającej w jego imieniu Fundusz może ponieść straty finansowe. Ryzyko to jest jednak w pewnym stopniu ograniczone przez fakt, że Depozytariusz jest zobowiązany na mocy prawa i rozporządzeń do oddzielenia własnych aktywów od aktywów Funduszu. Depozytariusz będzie również odpowiedzialny wobec Funduszu za wszelkie straty wynikające między innymi z jego zaniedbania, oszustwa lub umyślnego niewypełnienia swoich zobowiązań (z zastrzeżeniem pewnych ograniczeń określonych w umowie z Depozytariuszem).
Straty nie są pokrywane przez system rekompensaty lub gwarancji inwestora.

Jakie są koszty?

Osoba doradzająca w zakresie produktu lub sprzedająca ten produkt może nałożyć również inne koszty. W takim przypadku osoba ta przekaże informacje na temat tych kosztów i pokaże, jaki wpływ będą miały na inwestycję. Jeżeli Portfel jest częścią innego produktu, na przykład ubezpieczenia powiązanego z jednostkami uczestnictwa, może się to wiązać z dodatkowymi kosztami dla tego produktu.

Koszty w czasie

W tabelach podano kwoty, które są pobierane z inwestycji na pokrycie różnych rodzajów kosztów. Kwoty te zależą od zainwestowanych środków i okresu utrzymywania produktu. Przedstawione kwoty są ilustracjami opartymi na przykładowej kwocie inwestycji i różnych możliwych okresach inwestycji.
Założyliśmy, że:
– w pierwszym roku otrzymałbyś z powrotem kwotę, którą zainwestowałeś (0% rocznej stopy zwrotu). W odniesieniu do pozostałych okresów utrzymywania założyliśmy, że produkt osiąga wyniki takie, jak pokazano w scenariuszu umiarkowanym
- zainwestowano 10 000 USD

	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po 1 roku	**Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po 5 latach**
Łączne koszty	662 USD	1 827 USD
Wpływ kosztów w skali roku (*)	6.6%	3.4% każdego roku

(*) Ilustruje to, w jaki sposób koszty zmniejszają Twój zwrot każdego roku w okresie utrzymywania. Na przykład pokazuje to, że w przypadku wyjścia z inwestycji z upływem zalecanego okresu utrzymywania inwestycji prognozowany średni roczny zwrot wynosi 3.2 % przed uwzględnieniem kosztów i -0.2 % po uwzględnieniu kosztów.
Dane te obejmują maksymalną opłatę dystrybucyjną, jaką może pobrać osoba sprzedająca produkt. Osoba ta poinformuje o rzeczywistej wysokości opłaty dystrybucyjnej.

Struktura kosztów

Koszty jednorazowe przy wejściu lub wyjściu		Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po 1 roku
Koszty wejścia	4.00% kwoty, którą wpłacasz, wchodząc w tę inwestycję.	Do 400 USD
Koszty wyjścia	Nie pobieramy opłaty za wyjście w przypadku tego produktu, ale osoba sprzedająca produkt może taką opłatę pobierać.	0 USD
Koszty bieżące ponoszone każdego roku		
Opłaty za zarządzanie i inne koszty administracyjne lub operacyjne	2.42% wartości Twojej inwestycji rocznie. Ta wartość procentowa oparta jest na rzeczywistych kosztach z ostatniego roku.	242 USD
Koszty transakcji	0.20% wartości Twojej inwestycji rocznie. Jest to szacunkowa kwota kosztów ponoszonych przy zakupie i sprzedaży bazowych wariantów inwestycyjnych dla danego produktu. Rzeczywista kwota będzie się różnić w zależności od tego, jak dużo kupujemy i sprzedajemy.	20 USD
Koszty dodatkowe ponoszone w szczególnych warunkach		
Opłaty za wyniki (i premie motywacyjne)	W przypadku tego produktu nie istnieje opłata za wyniki.	0 USD

Ile czasu powinienem posiadać produkt i czy mogę wcześniej wypłacić pieniądze?

Zalecany okres utrzymywania: 5 lat.

Twórca uważa, że jest to odpowiedni okres, w którym Portfel może wdrożyć swoją strategię i potencjalnie wygenerować zyski. Umorzenie inwestycji po tym czasie nie jest zalecane, a podczas gdy dłuższe okresy utrzymywania pozwalają Portfelowi na wdrożenie jego strategii, wynik jakiegokolwiek okresu utrzymywania w odniesieniu do zysków inwestycyjnych nie jest gwarantowany.

Inwestorzy mogą umarzać swoje tytuły uczestnictwa w dowolnym dniu roboczym (określonym w Prospekcie informacyjnym) za uprzednim pisemnym powiadomieniem zgodnie z opisem w Prospekcie informacyjnym.

Umorzenie tytułów uczestnictwa w Portfelu przed końcem zalecanego okresu utrzymywania może mieć negatywny wpływ na zwrot z inwestycji i może zwiększać ryzyko związane z inwestycją, co może prowadzić do strat.

Jak mogę złożyć skargę?

W przypadku podjęcia decyzji o zainwestowaniu w Portfel, a następnie chęci złożenia skargi związanej z nim lub z zachowaniem Twórcy lub dystrybutora Portfela, w pierwszej kolejności można skontaktować się z zespołem ds. obsługi inwestorów Goldman Sachs Asset Management pod numerem +44 207 774 6366, pocztą elektroniczną pod adresem ESS@gs.com, pocztą tradycyjną pod adresem Goldman Sachs Asset Management B.V., Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, Haga, Holandia lub za pośrednictwem strony internetowej https://www.gsam.com/content/gsam/uk/en/advisers/about-gsam/contact-us.html. Jeżeli skarga nie zostanie rozpatrzona w sposób zadowalający, można również złożyć skargę bezpośrednio do rzecznika finansowego (www.financial-ombudsman.org.uk).

Inne istotne informacje

Niniejszy dokument może nie zawierać wszystkich informacji niezbędnych do podjęcia decyzji, czy zainwestować w Portfel. Należy również zapoznać się z Prospektem informacyjnym, dokumentem założycielskim Funduszu i najnowszym raportem rocznym (jeśli jest dostępny). Informacje te będą udostępniane bezpłatnie przez stronę dostarczającą niniejsze kluczowe informacje na pisemny wniosek.

Więcej informacji na temat poprzednich wyników z ostatnich 7 lat oraz poprzednich scenariuszy wyników klasy tytułów uczestnictwa można znaleźć na stronie internetowej:
https://www.gsam.com/content/gsam/global/en/kiid.html. Obejmuje to obliczenia scenariusza wyników, które są aktualizowane co miesiąc.