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 Global Strategic Macro Bond Portfolio („**Portfel**"), subfundusz Goldman Sachs Funds SICAV („**Fundusz**"), Class A Shares (Acc.) (PLN-Hedged)

Kod ISIN: LU1396260447

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 26/02/2026.

Co to za produkt?

Rodzaj

Goldman Sachs Funds jest przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania utworzonym zgodnie z prawem Wielkiego Księstwa Luksemburga, utworzonym jako socété 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 inwestować przede wszystkim w papiery wartościowe znajdujące się w publicznym obrocie, waluty oraz finansowe instrumenty pochodne, głównie na globalnych rynkach instrumentów o stałym dochodzie i rynkach walutowych.

Portfel będzie stosować szereg różnych strategii inwestycyjnych obejmujących okres trwania (stop procentowych), kraj, walutę, rząd i swapy, zadłużenie na rynkach wschodzących i kredyty hipoteczne. Portfel może również wprowadzić zabezpieczenie na poziomie całego portfela w celu wyeliminowania niezamierzonego rynkowego ryzyka kierunkowego.

Środki pieniężne i instrumenty pieniężne, takie jak fundusze rynku pieniężnego, mogą również znajdować się czasowo w Portfelu w celu zaspokojenia potrzeb operacyjnych i utrzymania płynności lub w innym celu uznanym za właściwy przez Doradcę Inwestycyjnego.

Inwestycje w agencyjne papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką mogą obejmować powyżej 20% aktywów Portfela.

Inwestycje w papiery wartościowe o stałym dochodzie o ratingu poniżej poziomu inwestycyjnego mogą obejmować do 25% aktywów Portfela.

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.

Portfel korzysta z instrumentów pochodnych w ramach swojej polityki inwestycyjnej, żeby uzyskać ekspozycję na stopy procentowe, kredyty, i/lub waluty w celu podwyższenia stóp zwrotu i zabezpieczenia przed określonym ryzykiem. Znaczna część ekspozycji Portfela może wynikać z zastosowania instrumentów pochodnych. Instrument pochodny jest umową między dwiema lub większą liczbą stron, której wartość zależy od wzrostu i spadku wartości instrumentu bazowego.

W ramach Klasy Tytułów Uczestnictwa dąży się do zabezpieczenia ekspozycji w walucie bazowej Portfela do waluty Klasy Tytułów Uczestnictwa.

Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że na potrzeby zabezpieczenia walutowego mogą być stosowane różnorodne techniki, które wiążą się z dodatkowym ryzykiem, oraz że nie ma pewności ani gwarancji, że takie zabezpieczenie będzie skuteczne.

Tytuły uczestnictwa w Portfelu mogą podlegać umarzaniu codziennie (w każdym dniu roboczym) na stosowny wniosek.

Portfel jest zarządzany aktywnie i w odniesieniu do 3 Month WIBOR („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. W związku z tym stopy zwrotu mogą istotnie odbiegać od danego Wskaźnika referencyjnego.

Bieżący dochód podlega akumulacji i dodaniu do wartości inwestycji inwestora.

Walutą Portfela jest USD. Walutą klasy tytułów uczestnictwa jest PLN.

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 2 na 7 co stanowi niską 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.
Klasyfikujemy ten Portfel jako 2 na 7, co stanowi niską klasę ryzyka. W związku z tym istnieje bardzo małe prawdopodobieństwo, że potencjalne straty wynikające z przyszłych wyników na niskim poziomie i słabych warunków rynkowych wpłyną na zdolność Portfela do dokonania spłaty.
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:		**50 000 PLN**	
		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**	41 910 PLN	41 350 PLN
	Średnia roczna stopa zwrotu	-16.18%	-3.73%
Niekorzystny	**Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów**	45 290 PLN	46 660 PLN
	Średnia roczna stopa zwrotu	-9.42%	-1.37%
Umiarkowany	**Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów**	49 470 PLN	52 230 PLN
	Średnia roczna stopa zwrotu	-1.06%	0.88%
Korzystny	**Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów**	53 140 PLN	60 620 PLN
	Średnia roczna stopa zwrotu	6.28%	3.93%

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 2018 do 2023.
Scenariusz korzystny: ten typ scenariusza miał miejsce w przypadku inwestycji dokonanych w okresie od 2020 do 2025.

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 kwoty inwestycji, okresu utrzymywania produktu oraz wyników osiąganych przez produkt. 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 50 000 PLN

	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po 1 roku	**Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po 5 latach**
Łączne koszty	3 001 PLN	7 747 PLN
Wpływ kosztów w skali roku (*)	6.0%	2.8% 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 3.7 % przed uwzględnieniem kosztów i 0.9 % 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 2 000 PLN
Koszty wyjścia	Nie pobieramy opłaty za wyjście w przypadku tego produktu, ale osoba sprzedająca produkt może taką opłatę pobierać.	0 PLN
Koszty bieżące ponoszone każdego roku		
Opłaty za zarządzanie i inne koszty administracyjne lub operacyjne	1.50% wartości Twojej inwestycji rocznie. Ta wartość procentowa oparta jest na rzeczywistych kosztach z ostatniego roku.	750 PLN
Koszty transakcji	0.50% 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.	251 PLN
Koszty dodatkowe ponoszone w szczególnych warunkach		
Opłaty za wyniki (i premie motywacyjne)	0.00%. Rzeczywista kwota będzie się różnić w zależności od wyników inwestycji. Powyższy zbiorczy szacunek kosztów obejmuje średnią z ostatnich 5 lat.	0 PLN

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.