Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio

Subfundusz w funduszu inwestycyjnym Goldman Sachs Funds, SICAV

0926

Comiesięczne informacje na temat funduszu

Profil inwestora[1]

Cel inwestora

Dochód z uwzględnieniem wzrostu wartości kapitału.

Pozycja w naszym ogólnym portfelu inwestycyjnym*

Fundusz może uzupełnić portfel inwestora.

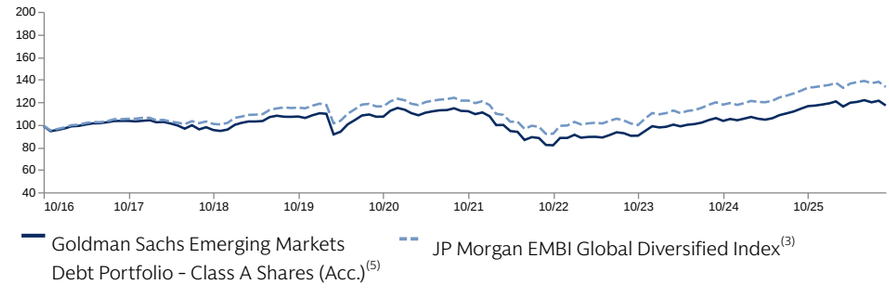
Fundusz został zaprojektowany dla:

Fundusz został zaprojektowany z myślą o inwestorach, którym zależy na zaangażowaniu w obligacje i waluty rynków wschodzących na poziomie inwestycyjnym i poniżej poziomu inwestycyjnego. Obligacje mogą być denominowane w walutach rynków rozwiniętych albo wschodzących z uwzględnieniem ryzyka dotyczącego głównie walut rynków rozwiniętych. Chociaż fundusz stara się osiągnąć swój cel inwestycyjny, inwestor powinien przyjąć do wiadomości, że cel ten może nie zostać zrealizowany, a część lub całość jego inwestycji jest narażona na ryzyko. Więcej szczegółowych informacji na temat ryzyka dotyczącego funduszu można znaleźć w części „Zagadnienia związane z ryzykiem" poniżej.

Dane funduszu

Liczba pozycji w portfelu	553
% wśród najlepszych 10	8
Zmienność portfela w przeszłości – 3 lata	6.40
Historyczny Tracking Error – 3 lata	1.54
Wskaźnik zwrotu funduszu powyżej punktu odniesienia – 3 lata	-0.61
R^2 – 3 lata	0.94
Beta – 3 lata	0.95
Ruchoma wycena (%)	
Subskrypcja tytułów (%)	0.30
Umorzenie tytułów (%)	0.30
Wyjściowa opłata z tytułu 'zakupu' (%)	4.00
Wskaźnik opłaty za osiągnięte wyniki (%)	N/A
Bieżące opłaty (%)[2]	1.66
Opłata za zarządzanie (%)	1.25
Opłata dystrybucyjne (%)	0.25
Inne (%)	0.16

Wyniki (indeksowane)



Jest to aktywnie zarządzany fundusz, zaprojektowany tak, że nie odzwierciedla zmian wskaźnika stanowiącego jego punkt odniesienia. Dlatego wyniki funduszu i wyniki wskaźnika stanowiącego jego punkt odniesienia mogą się nie pokrywać. Oprócz tego wyniki podanego wskaźnika stanowiącego punkt odniesienia nie odzwierciedlają opłaty za zarządzanie ani innych opłat pobieranych przez fundusz, natomiast podane zwroty uwzględniają te opłaty. **Wyniki osiągnięte w przyszłości nie stanowią prognozy przyszłych zwrotów. Wartość inwestycji oraz przychody uzyskane z inwestycji podlegają zmianom i mogą zarówno wzrosnąć, jak i spaść. Może również dojść do utraty kapitału.**

Wyniki (%)

	30-Sep-16 - 30-Sep-17	30-Sep-17 - 30-Sep-18	30-Sep-18 - 30-Sep-19	30-Sep-19 - 30-Sep-20	30-Sep-20 - 30-Sep-21	30-Sep-21 - 30-Sep-22	30-Sep-22 - 30-Sep-23	30-Sep-23 - 30-Sep-24	30-Sep-24 - 30-Sep-25	30-Sep-25 - 30-Sep-26
Fundusz (USD)	-	-5.4	9.4	0.1	4.9	-26.9	9.9	17.4	7.8	2.5
Indeks	-	-1.9	11.6	1.3	4.4	-24.3	10.0	18.6	8.5	2.6

Podsumowanie wyników (%)

	Łącznie	W ujęciu rocznym		
	Od uruchomienia	1 rok	3 lata	5 lat
Class A Shares (Acc.)[5]	17.00	2.54	9.09	0.84
JP Morgan EMBI Global Diversified Index[3]	33.38	2.59	9.70	1.92
Morningstar Global Emerging Markets Bond[4]		2.03	8.88	1.57
Pozycja w sektorze – kwartyl[4]		2	3	3

Wyniki w roku kalendarzowym (%)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Class A Shares (Acc.)	-	8.5	-7.5	13.3	6.0	-3.5	-20.4	11.8	5.4	13.4
JP Morgan EMBI Global Diversified Index	-	10.3	-4.3	15.0	5.3	-1.8	-17.8	11.1	6.5	14.3

Jest to wiadomość marketingowa. Przed podjęciem jakichkolwiek ostatecznych decyzji inwestycyjnych należy zapoznać się z prospektem emisyjnym i dokumentem zawierającym kluczowe informacje dla inwestorów (KID). Patrz Uwagi dodatkowe. Wszystkie dane dotyczące wyników i składu portfela podano według stanu na dzień 30-Sep-26 r.
Wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią prognozy przyszłych zwrotów. Stopa zwrotu funduszu może wzrosnąć lub spaść zależnie od zmian kursów walutowych.
* Odróżniamy dwie szerokie kategorie funduszy pomagające inwestorom zastanowić się nad sposobem skonstruowania całego portfela inwestycyjnego. Następujące fundusze są określane jako **„Podstawowe"**: (A) Fundusze akcyjne o globalnym zakresie inwestycyjnym albo fundusze skupiające się na rynkach amerykańskich oraz rynkach europejskich, w zależności od wielkości i przejrzystości tych rynków. (B) Fundusze o stałym dochodzie o globalnym zakresie inwestycyjnym albo fundusze skupiające się głównie na rynkach amerykańskich, europejskich i brytyjskich oraz inwestujące głównie w instrumenty dłużne klasy inwestycyjnej, w tym obligacje rządowe. (C) Fundusze obejmujące wiele klas aktywów i korzystające z punktu odniesienia odpowiedniego dla wielu klas aktywów. Wszystkie pozostałe fundusze określamy jako **„Uzupełniające"**. Zarówno Podstawowe, jak i Uzupełniające fundusze mogą różnić się między sobą pod względem poziomu ryzyka. Terminy te nie służą do określania poziomu ryzyka w ramach funduszu. Nie ma gwarancji, że cele te zostaną osiągnięte.
W przypadku portfeli inwestycyjnych skupiających się na poszczególnych regionach jesteśmy świadomi, że podana kategoryzacja może być różnie odbierana z perspektywy różnych inwestorów. **Należy skonsultować się z naszym doradcą finansowym przed zainwestowaniem środków, aby uzyskać pomoc przy ustalaniu, czy dany fundusz jest odpowiedni oraz jaką kwotę warto zainwestować**.

Goldman Sachs Asset Management

Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio

Subfundusz w funduszu inwestycyjnym Goldman Sachs Funds, SICAV

09**26**

Comiesięczne informacje na temat funduszu

Informacje finansowe

Wartość aktywów netto (NAV) - A Shares	USD	11.70
Aktywa netto ogółem (m)	USD	2,909
Obecny czas trwania portfela (lata)		5.77
Obecny czas trwania wskaźnika referencyjnego (w latach)		5.85
Rentowność w stosunku do terminu wymagalności w ramach portfela (%)		7.57
Stopa zwrotu w terminie do wykupu wskaźnika referencyjnego (%)		6.95
Rentowność w stosunku do terminu wymagalności w ramach portfela (%)		7.57
Najniższa możliwa stopa zwrotu wskaźnika referencyjnego (%)		6.95

Charakterystyka funduszu

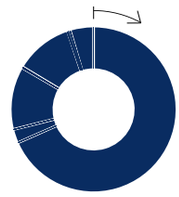
Waluta - Class A Shares (Acc.)	USD
Data powstania - Class A Shares (Acc.)	24-Oct-16
Siedziba Funduszu	Luxembourg

Cel Funduszu i polityka inwestycyjna

Fundusz dąży do zapewnienia wzrostu dochodów i kapitału w dłuższej perspektywie. Fundusz dąży do osiągnięcia swojego celu poprzez inwestowanie w papiery wartościowe o stałym dochodzie każdego rodzaju emitenta z krajów wschodzących. W przypadku gdy emitentami są spółki, mogą one mieć siedzibę lub uzyskiwać większość swoich zysków bądź przychodów z rynków wschodzących. Fundusz może również inwestować w papiery wartościowe o stałym dochodzie, przy czym emitent może mieć siedzibę w dowolnym miejscu na całym świecie.

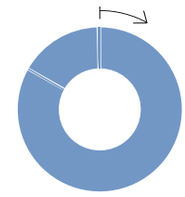
Alokacja obligacji wg. regionów (%)

Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio



68.4%	Zewnętrzni emitenci
2.7%	Miejscowi emitenci
12.3%	Zewnętrzni quasi-emitenci
0.2%	Miejscowi quasi-emitenci
11.3%	Zewnętrzne korporacyjne
0.2%	Ponadnarodowe
0.3%	Inne
4.6%	Środki pieniężne

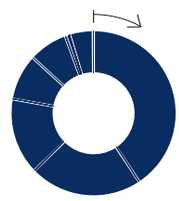
JP Morgan EMBI Global Diversified (Total Return, Unhedged, USD)



83.2%	Zewnętrzni emitenci
16.5%	Zewnętrzni quasi-emitenci
0.3%	Zewnętrzne korporacyjne
0.1%	Inne

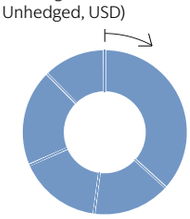
Alokacja obligacji wg. regionów (%)

Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio



40.6%	Ameryka Łacińska
22.1%	Africa
15.0%	Europa Centralna i Wschodnia
9.0%	Azja
7.6%	Middle East
0.6%	Ameryka Północna
0.1%	Europa Zachodnia
0.2%	Ponadnarodowe
4.6%	Środki pieniężne
0.1%	Walutowe kontrakty terminowe

JP Morgan EMBI Global Diversified (Total Return, Unhedged, USD)



36.7%	Ameryka Łacińska
15.4%	Africa
16.4%	Europa Centralna i Wschodnia
19.1%	Azja
12.3%	Middle East
0.1%	Ameryka Północna

Goldman Sachs Asset Management

Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio

Subfundusz w funduszu inwestycyjnym Goldman Sachs Funds, SICAV

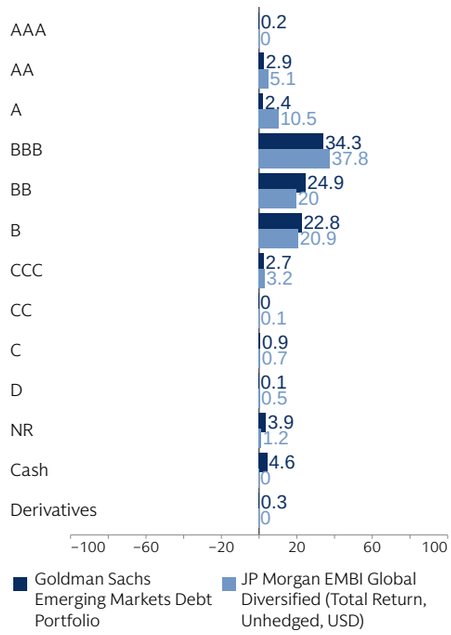
09**26**

Comiesięczne informacje na temat funduszu

Podstawowe dane na temat funduszu

ISIN - Class A Shares (Acc.)	LU1505912524
Pasek notowań Bloomberg - Class A Shares (Acc.)	GSEMAAU LX
Częstotliwość wypłat dywidendy	None
Obrót i wycena	Daily
Koniec roku obrotowego	30 November
Wskaźnik stanowiący punkt odniesienia	JP Morgan EMBI Global Diversified Index
Rozliczenie	T + 3

Alokacja zobowiązań (%)



Patrz Uwagi dodatkowe. Wszystkie dane dotyczące wyników i składu portfela podano według stanu na dzień 30-Sep-26 r. Wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią prognozy przyszłych zwrotów. Wartość inwestycji oraz przychody uzyskane z inwestycji podlegają zmianom i mogą zarówno wzrosnąć, jak i spaść. Może również dojść do utraty kapitału.

(1) Dnia 31 maja 2016 nastapila modyfikacja nazwy Goldman Sachs Growth and Emerging Markets Debt Portfolio na Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio.(2) Wartość bieżących opłat jest oparta na wydatkach poniesionych w poprzednim roku. Zob. informacje szczegółowe w Dokumencie zawierającym kluczowe informacje dla inwestorów. Opłaty bieżące to opłaty nakładane przez fundusz na inwestorów w celu pokrycia codziennych kosztów związanych z prowadzeniem funduszy. Opłaty są pobierane z funduszu i mają wpływ na zwrot z funduszu. Opłaty za prowadzenie funduszu będą naliczane w wielu walutach, co oznacza, że kwoty płatności mogą się zwiększać lub zmniejszać w wyniku wahań kursów walut. Wszystkie opłaty poniesie Fundusz, co będzie miało wpływ na całkowity zwrot z Funduszu.(3) Indeks JP Morgan Emerging Markets Bond Index – Global Diversified jest obliczany na potrzeby przedstawienia wyników jeden dzień przed końcem miesiąca, aby wierniej odzwierciedlać w Global Emerging Markets Debt Portfolio rozkład cen papierów wartościowych w czasie. Wartość indeksu jest podawana codziennie z uwzględnieniem ponownie zainwestowanego dochodu; w przeciwieństwie do Portfela, podaje się ją bez potrącania żadnych wydatków.(4) Publikowane przez Morningstar średnie dla sektorów oblicza się z wykorzystaniem wszystkich funduszy otwartych dostępnych we wskazanym okresie na całym świecie. Liczba funduszy w sektorze analizowanym przez Morningstar zmienia się z biegiem czasu, w miarę jak wprowadzane są nowe fundusze i zamykane są stare. Źródło: Morningstar.© 2026 Morningstar, Inc. Wszelkie prawa zastrzeżone. (5) Zwroty z funduszu przedstawiono bez uwzględnienia stosownych bieżących opłat w ramach portfela oraz przy założeniu ponownego inwestowania dywidend z wykorzystaniem wskaźnika NAV (Wartość aktywów netto) przed wypłatą dywidendy. Podane zwroty mają służyć porównaniu wyników z wynikami określonego indeksu. Ponieważ inwestor może być zobowiązany do pokrycia innych opłat, należności i podatków, nie jest to wskazanie rzeczywistego zwrotu osiąganego przez inwestorów. Podane informacje na temat osiąganych wyników nie uwzględniają prowizji oraz kosztów poniesionych w związku z emisją oraz umorzeniem udziałów.

Goldman Sachs Asset Management

Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio

Ważne uwagi dotyczące ryzyka

Obligacje obciążone ryzykiem związanym z warunkowymi obligacjami zamiennymi (Contingent Convertible, CoCo) – inwestowanie w ten konkretny rodzaj obligacji może skutkować istotnymi stratami w Portfelu spowodowanymi przez pewne zdarzenia wyzwalające. Istnienie takich zdarzeń wyzwalających stwarza inny rodzaj ryzyka niż ryzyko istniejące w przypadku tradycyjnych obligacji; bardziej prawdopodobne jest, że takie odmienne ryzyko doprowadzi do częściowej lub całkowitej utraty wartości obligacji – możliwe też, że obligacje zostaną zamienione na akcje spółki emitującej, które również mogą stracić na wartości.
Ryzyko kontrahenta – strona, z którą Portfel dokonuje transakcji, może nie dotrzymać swoich zobowiązań, co może pociągnąć za sobą straty.
Ryzyko kredytowe – niedopełnienie przez kontrahenta lub przez emitenta aktywów finansowych włączonych do portfela obowiązków w zakresie płatności będzie mieć negatywny wpływ na Portfel.
Ryzyko związane z niedopełnieniem obowiązków przez depozytariusza – niewypłacalność depozytariusza lub subdepozytariusza odpowiedzialnych za bezpieczeństwo aktywów w Portfelu, dopuszczenie się przez nich zaniedbań lub niewłaściwe postępowanie z ich strony może skutkować stratą dla Portfela.
Ryzyko związane z instrumentami pochodnymi – instrumenty pochodne są bardzo wrażliwe na zmiany wartości aktywów bazowych, na których są oparte. Niektóre instrumenty pochodne mogą skutkować stratami wyższymi od pierwotnie zainwestowanej sumy.
Ryzyko związane z inwestowaniem w rynki wschodzące – inwestowanie w rynki wschodzące może wiązać się z wyższym ryzykiem w związku z mniejszą płynnością i możliwym brakiem odpowiednich struktur finansowych, prawnych, społecznych, politycznych i gospodarczych, odpowiedniej ochrony i stabilności oraz w związku z niepewnymi pozycjami podatkowymi.
Ryzyko kursowe – zmiany kursów walut mogą ograniczyć lub zwiększyć zwroty, których inwestor może oczekiwać, niezależnie od wyników osiąganych przez takie aktywa. Nawet jeśli możliwe będzie zastosowanie technik inwestycyjnych wykorzystywanych w celu obniżenia ryzyka związanego z wahaniami kursu waluty (transakcje zabezpieczające), mogą one nie być skuteczne. Transakcje zabezpieczające również niosą ze sobą dodatkowe ryzyka związane z instrumentami pochodnymi.
Ryzyko stopy procentowej – gdy stopy procentowe wzrastają, ceny obligacji spadają, co odzwierciedla zdolność inwestorów do uzyskania atrakcyjniejszych odsetek dla środków ulokowanych gdzie indziej. Dlatego też na ceny obligacji wpływają zmiany stóp procentowych, które mogą wynikać z wielu czynników, zarówno politycznych, jak i gospodarczych.
Ryzyko dźwigni finansowej – Portfel może funkcjonować z wykorzystaniem dużej dźwigni finansowej. Dźwignię finansową stosuje się, gdy zaangażowanie ekonomiczne stworzone z wykorzystaniem instrumentów pochodnych jest większe niż zainwestowana kwota. Wykorzystywanie w portfelu dźwigni finansowej może skutkować dużymi wahaniami jego wartości, a tym samym pociągać za sobą duże ryzyko, w tym ryzyko poniesienia znacznych strat.
Ryzyko utraty płynności finansowej – możliwe, że Portfel nie znajdzie drugiej strony skłonnej do zakupu aktywów, które Portfel chce sprzedać, co może mieć wpływ na zdolność Portfela do spełnienia na życzenie wymogów dotyczących umorzenia tytułów.
Ryzyko rynkowe – o wartości aktywów w Portfelu zazwyczaj decyduje szereg czynników, takich jak poziom zaufania na rynku, na którym odbywa się obrót takimi aktywami.
Ryzyko operacyjne – istotne straty w Portfelu mogą powstać w wyniku błędu ludzkiego, awarii systemu lub procesu, czy też niewłaściwych procedur bądź mechanizmów kontroli.
Papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką („MBS") i papiery wartościowe zabezpieczone aktywami („ABS") stwarzają ryzyko, że hipoteki stanowiące zabezpieczenie papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką oraz aktywa stanowiące zabezpieczenie papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami mogą zostać spłacone wcześniej, niż jest to wymagane, co w efekcie doprowadzi do niższego zwrotu.
Pełne informacje na temat ryzyka związanego z inwestowaniem w Fundusz przedstawiono w prospekcie emisyjnym.

Słowniczek

Współczynnik Beta – wyraża wrażliwość stóp zwrotu danego funduszu inwestycyjnego względem punktu odniesienia (w skali rocznej). Im bliżej 1,00, tym bardziej wahania wartości funduszu w przeszłości są zbliżone do punktu odniesienia. Jeżeli współczynnik przyjmuje wartość powyżej 1,00, oznacza to, że wahania w ramach funduszu były wyższe od punktu odniesienia.
Czas trwania portfela – wartość określająca wrażliwość cen obligacji albo portfela na zmiany opłacanych stóp procentowych. Im wyższa liczba (dodatnia albo ujemna), tym większa zmiana cen w stosunku do określonych zmian w stopach procentowych. Gdy czas trwania wyraża wartość dodatnia, wzrost stóp procentowych skutkuje spadkiem cen, natomiast, gdy zostanie uzyskana wartość ujemna, wzrost stóp procentowych skutkuje wzrostem cen.
Wskaźnik dodatkowego zwrotu funduszu – Zwrot funduszu przekraczający punkt odniesienia/wyniki indeksu (w skali rocznej).
Historyczny błąd odwzorowania – wyraża aktualny stopień odstępstwa od przewidywanego poziomu zwrotu z funduszu w porównaniu z wynikami indeksu odniesienia (w skali rocznej). Wyższa liczba oznacza, że inwestowanie w fundusz wiąże się z większym ryzykiem w porównaniu do punktu odniesienia.
Zmienność portfela w przeszłości – ilustruje zwroty z funduszu osiągane na przestrzeni miesiąca w odniesieniu do średniego miesięcznego zwrotu, wskazując przy tym, jak bardzo stopa zwrotu z funduszu może zmieniać się z biegiem czasu. Im wyższa liczba, tym bardziej zmienna jest stopa zwrotu z funduszu.
Okres obowiązywania stopy procentowej – jest to zmodyfikowana wartość całkowitego średniego okresu oszacowanego przez GSAM. Ta zmodyfikowana wartość bierze pod uwagę różne zachowania na różnych rynkach obligacji na całym świecie, odzwierciedlając ryzyko związane z okresem obowiązywania względem powszechnie przyjętego standardu na rynku amerykańskim. Celem jest poprawienie szacunków dotyczących wrażliwości portfela na zmiany stóp procentowych. Oszacowana wartość opiera się na obserwacjach rynkowych dotyczących minionej sytuacji na rynkach, które podlegają zmianom na przestrzeni czasu i niekoniecznie odzwierciedla faktyczne wyniki.
Wartość aktywów netto – oznacza aktywa netto funduszu (przed wypłatą dywidendy) podzielone przez całkowitą liczbę tytułów uczestnictwa wydanych w ramach funduszu.
Opłaty bieżące – Wartość bieżących opłat jest oparta na wydatkach poniesionych w poprzednim roku w ramach funduszu. Nie uwzględnia ona kosztów transakcji i prowizji za wyniki opłacanych w ramach funduszu.
Inne – Opłaty odliczone od wartości aktywów funduszu poniesione w ramach działalności funduszu, tam gdzie ma to zastosowanie; koszty poniesione przez fundusz w związku z inwestowaniem w inne fundusze.
R^2 – wartość wyrażająca procent zmianę stanu portfela związaną z wahaniami wyników indeksu odniesienia (w skali rocznej). Im bliżej [1,00], tym bardziej ryzyko ponoszone w ramach funduszu jest zbliżone do punktu odniesienia i tym mniejsze jest ryzyko ponoszone w ramach funduszu względem punktu odniesienia.
Ruchoma wycena – Współczynnik korekty w ramach mechanizmu ruchomej wyceny (ang. swing) odzwierciedla współczynnik na koniec miesiąca i może ulec zmianie w każdym Dniu składania zleceń w zależności od panujących warunków rynkowych.
Rentowność w stosunku do terminu wymagalności – Yield to Maturity (dochód do terminu zapadalności, YTM) to stopa procentowa, przy zastosowaniu której wartość bieżąca przepływów pieniężnych obligacji jest równa cenie obligacji lub inwestycji początkowej. YTM dla instrumentów pochodnych, kontraktów futures na obligacje skarbowe oraz swapów stóp procentowych uwzględnia wpływ obecnych stóp finansowania (ze względu na zmianę źródła danych stopy finansowania kontraktów futures na obligacje skarbowe nie były uwzględniane w obliczeniach YTM od mniej więcej początku 2020 r. do 9 listopada 2022 r. Od 9 listopada 2022 r. stopy finansowania kontraktów futures na obligacje skarbowe są już uwzględniane). Na poziomie portfela YTM to cecha portfela oparta na jego aktywach na dany dzień. Uznaje się ją za dochód z obligacji długoterminowych wyrażony jako stopa zwrotu w skali rocznej, przy założeniu, że portfel utrzyma aktywa do terminu zapadalności, a stopy procentowe nie ulegną zmianie. YTM nie odzwierciedla poziomu rentowności portfela i może rosnąć lub spadać zależnie od bieżącej wartości ceny rynkowej obligacji, jak również liczby i kwoty pozostałych płatności. Na dzień 14 kwietnia 2023 r. YTM ograniczono do 15%, aby zapewnić bardziej racjonalne i ostrożne odzwierciedlenie jego poziomu.
Rentowność względem najniższej wartości – Yield to Worst (najniższa potencjalna dochodowość, YTW) to stopa procentowa, przy zastosowaniu której wartość bieżąca przepływów pieniężnych obligacji jest równa cenie obligacji lub inwestycji początkowej, ustalana w oparciu o założenia dla najgorszego scenariusza (z wyjątkiem niewykonania zobowiązania przez emitenta) w odniesieniu do obligacji poprzez obliczenie zwrotów, które uzyskano by, gdyby emitent zastosował rezerwy, w tym w zakresie przedpłaty, kupna, sprzedaży i funduszu amortyzacyjnego. YTW dla instrumentów pochodnych, kontraktów futures na obligacje skarbowe oraz swapów stóp procentowych uwzględnia wpływ obecnych stóp finansowania (ze względu na zmianę źródła danych stopy finansowania kontraktów futures na obligacje skarbowe nie były uwzględniane w obliczeniach YTW od mniej więcej początku 2020 r. do 9 listopada 2022 r. Od 9 listopada 2022 r. stopy finansowania kontraktów futures na obligacje skarbowe są uwzględniane. Na poziomie portfela YTW to cecha portfela oparta na jego aktywach na dany dzień. Uznaje się ją za dochód z obligacji długoterminowych wyrażony jako stopa zwrotu w skali rocznej, przy założeniu, że papiery wartościowe w portfelu zostaną wykupione przy najniższej rentowności po utrzymaniu do potencjalnego terminu wykupu. YTW nie odzwierciedla poziomu rentowności portfela i może rosnąć lub spadać zależnie od bieżącej wartości ceny rynkowej obligacji, jak również liczby i kwoty pozostałych płatności. Na dzień 14 kwietnia 2023 r. YTW ograniczono do 15%, aby zapewnić bardziej racjonalne i ostrożne odzwierciedlenie jego poziomu

Uwagi dodatkowe

Jest to wiadomość marketingowa. Przed podjęciem jakichkolwiek ostatecznych decyzji inwestycyjnych należy zapoznać się z prospektem emisyjnym i dokumentem zawierającym kluczowe informacje (KID) lub brytyjskim dokumentem zawierającym kluczowe informacje dla inwestorów (KIID) (zależnie od przypadku).
Co więcej, informacji tych nie należy interpretować jako wyników badań finansowych. Materiału nie przygotowano zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa opracowanymi w celu promowania niezależności analiz finansowych; nie podlega on też zakazowi handlu po rozpowszechnieniu analizy finansowej.
Niniejsze informacje są przeznaczone tylko dla ich zamierzonego odbiorcy i nie mogą być powielane ani udostępniane żadnej innej osobie w całości ani w części bez uzyskania uprzedniej pisemnej zgody GSI. Goldman Sachs International nie ponosi żadnej odpowiedzialności z tytułu niewłaściwego wykorzystania ani nieprawidłowego rozpowszechniania niniejszego materiału.
Dokumentacja związana z ofertą: Otrzymali Państwo niniejszy materiał na życzenie, wyłącznie w celach informacyjnych. Nie stanowi on formy nakłaniania w żadnym systemie prawnym, w którym takie nakłanianie jest niezgodne z prawem, ani wobec żadnej osoby, wobec której takie nakłanianie jest niezgodne z prawem. Zawiera on wyłącznie wybrane informacje dotyczące funduszu i nie stanowi oferty kupna udziałów w funduszu. Przed zainwestowaniem środków przyszli inwestorzy powinni uważnie przeczytać najnowszy Dokument zawierający kluczowe informacje dla inwestorów (Key Investor Information Document, KIID) oraz dokumentację związaną z ofertą, w tym w szczególności prospekt informacyjny funduszu zawierający między innymi pełny opis możliwych ryzyk. Odpowiednią umowę spółki, prospekt informacyjny, materiały dodatkowe, KIID oraz najnowsze sprawozdanie roczne/półroczne uzyskać można bezpłatnie u agenta płatności i agenta informacyjnego lub u swojego doradcy finansowego.
Dystrybucja udziałów: Udziałów w funduszu nie można rejestrować w celu publicznej dystrybucji w niektórych systemach prawnych (w tym w szczególności we wszelkich krajach Ameryki Łacińskiej, Afryki czy Azji). Dlatego też udziałów funduszu nie należy wprowadzać na rynek w takich krajach ani oferować mieszkańcom takich krajów, chyba że takie wprowadzenie na rynek lub oferta są zgodne z zasadami emisji niepublicznych dla przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania oraz innymi przepisami i regulacjami obowiązującymi w danych krajach.
Zalecenie inwestycyjne i informacje o potencjalnej stracie: Doradcy finansowi zasadniczo sugerują korzystanie ze zróżnicowanego portfela inwestycji. Fundusz opisany w niniejszym dokumencie sam w sobie nie stanowi zróżnicowanej inwestycji. Materiału tego nie należy interpretować jako porady inwestycyjnej czy podatkowej. Przyszli inwestorzy powinni skonsultować się ze swoim doradcą finansowym i podatkowym, zanim zaczną inwestować; pozwoli to ustalić, czy dana inwestycja będzie dla nich odpowiednia.
Inwestor powinien inwestować wyłącznie wtedy, gdy ma niezbędne zasoby finansowe na wypadek poniesienia całkowitej straty zainwestowanych środków.
Ruchoma wycena: Prosimy zwrócić uwagę na fakt, iż fundusz stosuje politykę ruchomej wyceny. Inwestorzy powinni mieć świadomość, że okresowo może to skutkować osiąganiem przez fundusz wyników odmiennych od wskaźnika stanowiącego punkt odniesienia, co może wynikać wyłącznie z efektu ruchomej wyceny, a nie z wahań cen instrumentów bazowych.
Opłaty są zazwyczaj naliczane i płatne na koniec każdego kwartału; oblicza się je na podstawie średnich wartości rynkowych na koniec miesiąca w danym kwartale.
Dodatkowe informacje można znaleźć w Formularzu ADV Część-2 dostępnym pod adresem http://www.adviserinfo.sec.gov/IAPD/Content/Search/iapd_Search.aspx.
Dokumenty z dalszymi szczegółowymi informacjami na temat funduszu, w tym statut, prospekt emisyjny, suplement i dokument zawierający kluczowe informacje dla inwestorów (KIID), sprawozdanie roczne/półroczne (w stosownych przypadkach) oraz streszczenie praw inwestorów dostępne są bezpłatnie w języku angielskim i, w razie potrzeby, w języku lokalnym na lokalnej stronie docelowej dostępnej z poziomu strony https://www.gsam.com/content/gsam/ain/en/advisors/literature-and-forms/literature.html, a także u podmiotów wypłacających i informacyjnych funduszu, jak wymieniono poniżej. Jeżeli GSAM B.V., spółka zarządzająca, podejmie decyzję o rozwiązaniu porozumienia w sprawie wprowadzenia funduszu do obrotu w dowolnym kraju EOG, w którym jest on zarejestrowany do sprzedaży, dokona tego zgodnie z odpowiednimi przepisami UCITS.
Na terenie UE i EOG ta wiadomość marketingowa jest rozpowszechniana przez spółkę Goldman Sachs Asset Management B.V., w tym za pośrednictwem jej oddziałów („GSAM BV"). Spółka GSAM BV otrzymała zezwolenie na prowadzenie działalności i podlega regulacji przez Holenderski Urząd ds. Rynków Finansowych (Autoriteit Financiële Markten, Vijzelgracht 50, 1017 HS Amsterdam, Holandia) jako zarządzający przedsiębiorstwami zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe („UCITS"). W ramach licencji zarządzającego UCITS Zarządzający jest upoważniony do świadczenia usług inwestycyjnych w zakresie (i) zarządzania portfelem i (ii) doradztwa inwestycyjnego. Informacje na temat praw inwestorów i mechanizmów zbiorowego dochodzenia roszczeń są dostępne na stronie am.gs.com/policies-and-governance. Kapitał jest narażony na ryzyko. Wszelkie roszczenia wynikające z warunków niniejszego wyłączenia odpowiedzialności lub z nimi związane podlegają przepisom prawa holenderskiego.
Kapitał jest narażony na ryzyko.
Austria: Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Wiedeń, Austria.
Belgia: CACEIS Investor Services, Place Rogier II, 1210 Bruksela, Belgia.
Dania: Stockrate Asset Management, Mollevej 9 E2, DK-2990 Niva, Dania.
Francja: CACEIS Investor Services Bank France, 105, rue Réaumur, 75002 Paryż, Francja.
Niemcy: State Street Bank GmbH, Brienner Strasse 59, 80333 Monachium, Niemcy.
Grecja: Piraeus Bank S.A., 4 Amerikis Street, 10564 Ateny, Grecja.
Irlandia: CACEIS Ireland Limited, 9. piętro, One George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2, D02 E440.
Włochy: Société Generálé Securities Services S.p.A. - Via Benigno Crespi 19/A Palazzo MAC2, 20159 Milano, Italia; AllFunds BANK S.A. U., Milan Branch - via Bocchetto 6, 20123 Milano, Italia; Banca Sella Holding S.p.A. - Piazza Gaudenzio Sella 1,13900 Biella, Italia; Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Piazza Salimbeni 3, 53100 Siena, Italia; State Street Bank International GMBH – Succursale Italia - Via Ferrante Aporti 10, 20125 Milano, Italia; CACEIS Bank, Italy Branch - Piazza Cavour 2, 20121 Milano, Italia
Luksemburg: State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luksemburg.
Polska: Bank Pekao S.A., ul. Żwirki i Wigury 31, 00-844 Warszawa.
Słowenia: NOVA KBM d.d, adres siedziby: Ulica Vita Kraigherja 4, 2000 Maribor, Słowenia.
Szwecja: Skandinaviska Enskilda Banken AB, za pośrednictwem swojej jednostki Global Transaction Services, SEB Merchant Banking, Sergels Torg 2, ST MH1, SE-106 40 Sztokholm, Szwecja.
Szwajcaria: Na terytorium Szwajcarii Prospekt, dokument zawierający kluczowe informacje (KID) lub brytyjski dokument zawierający kluczowe informacje dla inwestorów (KIID) (zależnie od dostępności), memorandum ofertowe Funduszu lub równoważny dokument, dokumenty założycielskie, sprawozdania roczne oraz, w przypadku gdy są sporządzane przez Fundusz, sprawozdania półroczne Funduszu można uzyskać bezpłatnie od Przedstawiciela w Szwajcarii. W odniesieniu do akcji, jednostek bądź udziałów oferowanych lub promowanych w Szwajcarii Inwestorom kwalifikowanym, miejscem wykonania zobowiązania wynikającego z umowy jest siedziba Przedstawiciela w Szwajcarii. Właściwością miejscową jest siedziba pełnomocnika lub siedziba albo miejsce zamieszkania inwestora. Przedstawiciel w Szwajcarii: FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD., Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zurich (Zurych). Szwajcarski agent rozliczeniowy: GOLDMAN SACHS BANK AG, Claridenstrasse 25, CH-8002 Zurich (Zurych).
Oprócz tego również:
Australia: Materiał ten rozpowszechniany jest na terenie Australii i Nowej Zelandii przez Goldman Sachs Asset Management Australia Pty Ltd ABN 41 006 099 681, AFSL 228948 („GSAMA"); materiał przeznaczony jest tylko dla klientów hurtowych w Australii na potrzeby punktu 761G Ustawy o spółkach z 2001 r. (Cth) oraz dla klientów, którzy należą do jednej, kilku lub wszystkich kategorii inwestorów wymienionych w punkcie 3(2) lub podpunkcie 5(2CC) Ustawy o papierach wartościowych z 1978 r. (NZ).
Hongkong: Ten materiał został wydany lub zatwierdzony do użytkowania w Hong Kongu lub z terenu Hong Kongu przez Goldman Sachs Asset Management (Hong Kong) Limited.
Holandia: Fundusz wpisany jest do rejestru prowadzonego przez Stichting Autoriteit Financiële Markten.
Singapur: Materiały te wydała lub zatwierdziła do użytku na terenie Singapuru spółka Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd. (Numer rejestracyjny spółki: 201329851H).
Hiszpania: Fundusz jest zagranicznym przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe zarejestrowanym w rejestrze organu CNMV pod numerem 141 (SICAV), 913 (SICAV II) oraz 305 (PLC). Pełen opis oraz KIID funduszu, jak również wszelką inną obowiązkową dokumentację można bezpłatnie uzyskać od wszystkich upoważnionych dystrybutorów funduszu wymienionych na stronie internetowej organu Comisión Nacional del Mercado de Valores („CNMV") pod adresem www.cnmv.es.

Poufność
Bez uprzedniej zgody GSAM na piśmie żadna część niniejszego materiału nie może być (i) kopiowana ani powielana w jakiejkolwiek formie przy wykorzystaniu jakichkolwiek środków ani (ii) przekazywana jakimkolwiek osobom niebędącym pracownikami, członkami kadry kierowniczej, dyrektorami lub upoważnionymi agentami odbiorcy.
© 2026 Goldman Sachs. Wszelkie prawa zastrzeżone.
Siedziba rejestrowa oraz główne biura: **Siedziba rejestrowa dla funduszy luksemburskich:** adres do doręczeń State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, 49, Avenue J-F Kennedy L-1855, Luksemburg
Każde odniesienie do krajowego organu regulacyjnego ma wyłącznie charakter informacyjny i nie powinno być interpretowane jako uznanie lub innego rodzaju potwierdzenie przez ten organ co do zasadności inwestycji w Fundusz.