

Goldman Sachs US Mortgage Backed Securities Portfolio (το «Χαρτοφυλάκιο»)

Base Shares

(ISIN: LU0154844384)

επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο της Goldman Sachs Funds SICAV (το «Ταμείο»)

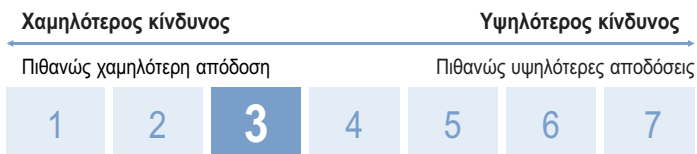
Βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές

Το παρόν έγγραφο σας παρέχει βασικές πληροφορίες για τους επενδυτές σχετικά με αυτό το αμοιβαίο κεφάλαιο. Δεν αποτελεί διαφημιστικό υλικό. Οι πληροφορίες απαιτούνται από το νόμο, προκειμένου να σας βοηθήσουν να κατανοήσετε τη φύση και τους κινδύνους της επένδυσης σε αυτό το αμοιβαίο κεφάλαιο. Σας συμβουλεύουμε να το διαβάσετε, ούτως ώστε να αποφασίσετε εάν θα επενδύσετε έχοντας γνώση των πραγμάτων.

Στόχοι και επενδυτική πολιτική

- Το Χαρτοφυλάκιο επιδιώκει να παρέχει εισόδημα και υπεραξία επί του κεφαλαίου σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα.
- Το Χαρτοφυλάκιο θα επενδύει, ως επί το πλείστον, σε τίτλους των Η.Π.Α., οι οποίοι είναι εξασφαλισμένοι με υποθήκη (mortgage backed) και στοιχεία ενεργητικού (asset backed).
- Το Χαρτοφυλάκιο δε θα επενδύσει πάνω από το ένα τρίτο των στοιχείων ενεργητικού του σε άλλους τίτλους και μέσα. Επιπλέον, δε θα επενδύει πάνω από το 25% σε μετατρέψιμους τίτλους (κινητές αξίες που μπορεί να μετατραπούν σε άλλους τύπους κινητών αξιών). Το Χαρτοφυλάκιο ενδέχεται, υπό ορισμένες συνθήκες, να έχει περιορισμένες συμμετοχές σε μετοχές και παρόμοια μέσα.
- Το Χαρτοφυλάκιο ενδέχεται να χρησιμοποιεί παράγωγα για τους σκοπούς της αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου, για να βοηθήσουν στη διαχείριση κινδύνων και για επενδυτικούς σκοπούς. Ένα παράγωγο μέσο είναι μια σύμβαση μεταξύ δύο ή περισσότερων συμβαλλομένων, του οποίου η αξία εξαρτάται από την άνοδο ή την πτώση του υποκείμενου στοιχείου ενεργητικού.
- Τα μερίδια στο Χαρτοφυλάκιο μπορεί να εξαγοράζονται σε ημερήσια βάση κατόπιν αιτήσεως.
- Ο δείκτης αναφοράς του Χαρτοφυλακίου είναι ο Barclays Capital US Securitized Index και ο οποίος θα πρέπει να λαμβάνεται υπόψη κατά τη διαχείριση του Χαρτοφυλακίου. Ωστόσο, ως επενδυτής θα πρέπει να γνωρίζετε ότι η διαχείριση του Χαρτοφυλακίου ενδεχομένως να μην γίνεται σύμφωνα με τον εν λόγω δείκτη αναφοράς και οι αποδόσεις ενδέχεται να αποκλίνουν ουσιαστικά από την απόδοση του προσδιορισμένου δείκτη αναφοράς.
- Τα έσοδα (καθαρά μετά από την αφαίρεση των εξόδων) διανέμονται σε ετήσια βάση.
- Το νόμισμα του Χαρτοφυλακίου είναι: USD. Το νόμισμα της κατηγορίας μεριδίων είναι: USD.
- Για πλήρεις λεπτομέρειες σχετικά με τον επενδυτικό στόχο και την επενδυτική πολιτική, ανατρέξτε στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Προφίλ κινδύνου και απόδοσης



Το παρόν προφίλ κινδύνου βασίζεται σε ιστορικά δεδομένα και ενδεχομένως να μην αποτελεί αξιόπιστη ένδειξη για το μελλοντικό προφίλ κινδύνου του Χαρτοφυλακίου. Η εμφανιζόμενη κατηγορία κινδύνου δεν είναι εγγυημένη και ενδέχεται να αλλάξει διαχρονικά. Η κατάταξη στην κατώτατη κατηγορία δεν συνεπάγεται επένδυση χωρίς κινδύνους. Είναι πιθανό ότι η αξία ενός χαρτοφυλακίου με χαμηλότερο προφίλ κινδύνου, όπως δηλώνεται, ενδέχεται, στην πραγματικότητα, να σημειώσει μεγαλύτερη πτώση από την αξία ενός χαρτοφυλακίου με υψηλότερο προφίλ κινδύνου.

Το Χαρτοφυλάκιο κατατάσσεται στην κατηγορία 3, επειδή επενδύει, ως επί το πλείστον, σε τίτλους σταθερού εισοδήματος, οι οποίοι εκτίθενται, κατά κανόνα, σε χαμηλότερα επίπεδα διακύμανσης τιμών από ό,τι οι μετοχές και τα παρόμοια μέσα.

Το κεφάλαιο δεν είναι εξασφαλισμένο.

Άλλοι ουσιώδεις κίνδυνοι:

- Κίνδυνος αγοράς** - η αξία των στοιχείων ενεργητικού του Χαρτοφυλακίου υπαγορεύεται, κατά κανόνα, από διάφορους παράγοντες συμπεριλαμβανομένων των επιπέδων εμπιστοσύνης της αγοράς στην οποία γίνεται η διαπραγματεύσιμη τους.
- Λειτουργικός κίνδυνος** - ενδέχεται να προκύψουν ουσιώδεις ζημιές στο Χαρτοφυλάκιο λόγω ανθρωπίνου λάθους, αστοχιών συστημάτων ή και διαδικασιών, ανεπαρκών διαδικασιών ή ελέγχων.

- Κίνδυνος ρευστότητας** - το Χαρτοφυλάκιο ενδέχεται να μην βρίσκει πάντα άλλον συμβαλλόμενο που είναι διατεθειμένος να αγοράσει ένα στοιχείο ενεργητικού, το οποίο θέλει το Χαρτοφυλάκιο να πωλήσει, γεγονός που θα μπορούσε να έχει επίπτωση στην ικανότητα του Χαρτοφυλακίου να καλύψει τα αιτήματα εξαγορών κατ' απαίτηση.
- Συναλλαγματικός κίνδυνος** - οι μεταβολές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες ενδέχεται να μειώσουν ή να αυξήσουν τις αποδόσεις που ενδεχομένως να προσδοκά να λάβει ένας επενδυτής ανεξαρτήτως της απόδοσης των εν λόγω στοιχείων ενεργητικού. Κατά περίπτωση, οι επενδυτικές τεχνικές που χρησιμοποιούνται κατά την προσπάθεια να μειωθεί ο κίνδυνος των κινήσεων των νομισμάτων (αντιστάθμιση) ενδέχεται να μην είναι αποτελεσματικές. Η αντιστάθμιση περιλαμβάνει, επίσης, πρόσθετους κινδύνους που σχετίζονται με παράγωγα.
- Κίνδυνος θεματοφύλακα** - το αναξίοχρεο, οι αθετήσεις του καθήκοντος ευθύνης ή οι ατασθαλίες ενός θεματοφύλακα ή υποθεματοφύλακα που είναι υπεύθυνος για την ασφαλή φύλαξη των στοιχείων ενεργητικού του Χαρτοφυλακίου μπορούν να οδηγήσουν σε ζημία του Χαρτοφυλακίου.
- Επιτοκιακός κίνδυνος** - όταν τα επιτόκια σημειώνουν άνοδο, οι τιμές των ομολόγων σημειώνουν πτώση, αποτυπώνοντας την ικανότητα των επενδυτών να βρουν πιο ελκυστικό επιτόκιο για τα χρήματά τους αλλού. Οι τιμές ομολόγων υπόκεινται, συνεπώς, στις κινήσεις των επιτοκίων, οι οποίες ενδέχεται να είναι αποτέλεσμα διαφόρων λόγων, πολιτικών καθώς και οικονομικών.
- Πιστωτικός κίνδυνος** - Η μη εκπλήρωση των υποχρεώσεων πληρωμής ενός αντισυμβαλλόμενου ή ενός εκδότη ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού που κατέχεται στο Χαρτοφυλάκιο θα έχει αρνητικές επιπτώσεις στο Χαρτοφυλάκιο.
- Κίνδυνος παραγώγων** - ορισμένα παράγωγα ενδέχεται να επιφέρουν ζημιές μεγαλύτερες από το ποσό το οποίο επενδύθηκε αρχικά.

- **Κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου** - ένας συμβαλλόμενος με τον οποίο συναλλάσσεται το Χαρτοφυλάκιο ενδέχεται να μην ικανοποιήσει τις υποχρεώσεις του, γεγονός που θα μπορούσε να προκαλέσει ζημιές.

Για πιο λεπτομερείς πληροφορίες όσον αφορά τους κινδύνους με τους οποίους σχετίζεται μια επένδυση στο Χαρτοφυλάκιο, παρακαλούμε ανατρέξτε στην ενότητα του Ενημερωτικού Δελτίου με τίτλο «Παράγοντες κινδύνου» και συζητήστε τους με τους επαγγελματίες συμβούλους σας.

Επιβαρύνσεις

Οι χρεώσεις που καταβάλλετε χρησιμοποιούνται για την πληρωμή των εξόδων λειτουργίας του Χαρτοφυλακίου συμπεριλαμβανομένων των εξόδων διαφήμισης και διανομής του. Αυτές οι χρεώσεις μειώνουν τη δυναμική ανάπτυξη της επένδυσής σας.

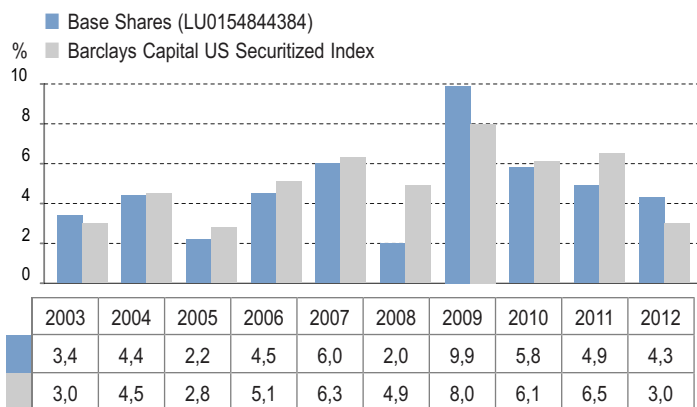
Εφάπαξ επιβαρύνσεις που εισπράττονται πριν ή μετά την επένδυσή σας	
Επιβάρυνση εισόδου	5,50%
Επιβάρυνση εξόδου	καμία
υτό είναι το μέγιστο που μπορεί να αφαιρεθεί από τα χρήματά σας πριν από την επένδυσή τους.	
Χρεώσεις που εισπράττονται από το αμοιβαίο κεφάλαιο κατά τη διάρκεια ενός έτους	
Τρέχουσα επιβάρυνση	1,05%
Επιβαρύνσεις που εισπράττονται από το αμοιβαίο κεφάλαιο υπό ορισμένες ειδικές προϋποθέσεις	
Αμοιβή επίδοσης	καμία

Κατά περίπτωση, οι εμφανιζόμενες χρεώσεις εισόδου και εξόδου είναι τα μέγιστα ποσά και σε ορισμένες περιπτώσεις, ενδέχεται να πληρώσετε λιγότερα. Επικοινωνήστε με τους επαγγελματίες συμβούλους σας για περισσότερες πληροφορίες.

Τα νούμερα για τις τρέχουσες επιβαρύνσεις βασίζονται στα έξοδα για το έτος που έληξε το Νοέμβριο του 2012. Τα νούμερα αυτά ενδέχεται να ποικίλλουν από έτος σε έτος. Δεν συμπεριλαμβάνουν τα έξοδα συναλλαγών του Χαρτοφυλακίου (τα οποία πληρώνονται από τα στοιχεία ενεργητικού του Χαρτοφυλακίου και μπορεί να έχουν επίπτωση στις αποδόσεις της επένδυσής σας) και τις αμοιβές επίδοσης (κατά περίπτωση).

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις χρεώσεις, παρακαλούμε ανατρέξτε στο Ενημερωτικό Δελτίο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, στην ενότητα με τίτλο «Αμοιβές και έξοδα» και στο σχετικό συμπλήρωμα για το Χαρτοφυλάκιο.

Προηγούμενες επιδόσεις



Σας ενημερώνουμε ότι οι προηγούμενες επιδόσεις δεν είναι ενδεικτικές των μελλοντικών επιδόσεων, οι οποίες ενδεχομένως να ποικίλλουν.

Η έναρξη διάθεσης του Χαρτοφυλακίου πραγματοποιήθηκε στις Σεπτέμβριος 2002. Η έναρξη διάθεσης της Κατηγορίας Μεριδίων πραγματοποιήθηκε στις Σεπτέμβριος 2002.

Κατά περίπτωση, οι προηγούμενες επιδόσεις έχουν υπολογιστεί σε USD και εκφράζονται ως ποσοστιαία μεταβολή της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού του Χαρτοφυλακίου στη λήξη κάθε έτους (καθαρές μετά από την αφαίρεση όλων των αμοιβών). Όπου δεν εμφανίζονται προηγούμενες επιδόσεις, δεν υπάρχουν επαρκή στοιχεία για την παροχή χρήσιμης ένδειξης προηγούμενων επιδόσεων.

Πρακτικές πληροφορίες

Θεματοφύλακας: State Street Bank Luxembourg S.A.

Περαιτέρω πληροφορίες: Πιο λεπτομερείς πληροφορίες για το Χαρτοφυλάκιο, συμπεριλαμβανομένων του Ενημερωτικού Δελτίου, των δημοσιευμένων τιμών των μεριδίων, της τελευταίας ετήσιας και εξαμηνιαίας έκθεσης, διατίθενται δωρεάν από την έδρα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το διαχειριστή ή τους διανομείς του Χαρτοφυλακίου. Το Ενημερωτικό Δελτίο διατίθεται στα δανικά, ολλανδικά, αγγλικά, φιλανδικά, γαλλικά, γερμανικά, ελληνικά, ιταλικά, νορβηγικά, πορτογαλικά, ισπανικά και σουηδικά.

Το παρόν έγγραφο περιγράφει ένα μόνο Χαρτοφυλάκιο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το όνομα του οποίου αναφέρεται στην αρχή αυτού του εγγράφου. Το Ενημερωτικό Δελτίο, η ετήσια και εξαμηνιαία έκθεση καταρτίζονται για το σύνολο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι μια εταιρεία επενδύσεων με διαχωρισμένη ευθύνη μεταξύ των χαρτοφυλακίων σύμφωνα με τη νομοθεσία του Λουξεμβούργου. Αυτό σημαίνει ότι τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού ενός χαρτοφυλακίου είναι διαχωρισμένα από τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού ενός άλλου χαρτοφυλακίου. Επομένως, τα στοιχεία ενεργητικού του Χαρτοφυλακίου στα οποία έχετε επενδύσει δεν πρέπει να χρησιμοποιούνται για την πληρωμή των υποχρεώσεων άλλων χαρτοφυλακίων. Αυτό, ωστόσο, δεν έχει δοκιμαστεί σε άλλες δικαιοδοσίες.

Αλλαγή μεταξύ Χαρτοφυλακίων: Τα μερίδια διατίθενται σε άλλες κατηγορίες μεριδίων και όπως περιγράφονται στην ενότητα «Περιγραφή των Κατηγοριών Μεριδίων» του Ενημερωτικού Δελτίου και σε άλλα νομίσματα, όπως ενδεχομένως να ορίζεται στο σχετικό συμπλήρωμα για το Χαρτοφυλάκιο. Οι Μεριδιούχοι μπορούν να υποβάλουν αίτηση για μετατροπή των μεριδίων που έχουν σε οποιαδήποτε κατηγορία μεριδίων οποιουδήποτε χαρτοφυλακίου σε μερίδια οποιασδήποτε κατηγορίας μεριδίων άλλου χαρτοφυλακίου, υπαγόμενοι στις προϋποθέσεις που παρατίθενται στο Ενημερωτικό Δελτίο του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (μπορεί να επιβληθούν επιβαρύνσεις).

Δήλωση περί ευθύνης: Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να υπέχει ευθύνη μόνο βάσει δήλωσης που περιέχεται στο παρόν έγγραφο και είναι παραπλανητική, ανακριβής ή ασυνεπής προς τα σχετικά μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου για το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Φορολογική νομοθεσία: Οι επενδύσεις του Χαρτοφυλακίου ενδεχομένως να υπόκεινται σε φόρο στις χώρες στις οποίες επενδύει. Επιπλέον, αυτό το Χαρτοφυλάκιο υπάγεται στο φορολογικό δίκαιο και κανονισμούς του Λουξεμβούργου, το οποίο ενδεχομένως να έχει επιπτώσεις στην προσωπική φορολογική θέση σας και στην επένδυσή σας. Για περαιτέρω λεπτομέρειες, παρακαλούμε απευθυνθείτε στους επαγγελματίες συμβούλους σας.