

Finalidade

O presente documento fornece-lhe a informação fundamental sobre este produto de investimento. Não constitui um elemento de promoção comercial. A informação nele contida é exigida por lei para o ajudar a compreender a natureza, os riscos, os custos e os ganhos e perdas potenciais do produto, e para o ajudar a compará-lo com outros produtos.

Produto

Nome do produto: Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN) - X Cap EUR (hedged i)
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN), um subfundo (doravante designado por fundo) de Goldman Sachs Funds III

Produtor: Goldman Sachs Asset Management B.V. que faz parte do grupo de empresas da Goldman Sachs

Código do produto: LU0574975057

Website: www.gsam.com/responsible-investing/en-INT/non-professional/about/contact

Autoridade competente:

O Produtor está autorizado nos Países Baixos e encontra-se regulamentado pela Autoriteit Financiële Markten (AFM), e depende dos direitos de passaporte ao abrigo da Diretiva UCITS para gerir o Fundo numa base transfronteiriça e para comercializar o Fundo na União Europeia.

O presente fundo está autorizado no Luxemburgo e encontra-se regulamentado pela Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), estando sujeito à sua supervisão.

Data de produção: 2023-03-06

Em que consiste este produto?

Tipo

Goldman Sachs Funds III é um organismo de investimento coletivo organizado ao abrigo das leis do Luxemburgo como uma «société d'investissement à capital variable» (S.I.C.A.V.) e qualifica-se como um OICVM. Goldman Sachs Funds III está registado nos termos da Parte I da Lei de 17 de dezembro de 2010 e está constituído como uma «estrutura de agrupamento» composta por vários subfundos. Está a adquirir uma categoria de ações no subfundo.

Prazo

O prazo do Fundo é ilimitado e, por conseguinte, não existe uma data de vencimento. O Produtor não poderá cessar unilateralmente o Fundo, contudo, os administradores do Fundo e/ou os investidores do Fundo poderão, em determinadas circunstâncias definidas no Prospeto e no documento constitutivo do Fundo, cessar unilateralmente o Fundo. Os casos de cessação automática podem ser previstos por leis e regulamentos aplicáveis ao Fundo.

Objetivos

O fundo investe em instrumentos de dívida denominados principalmente em dólares dos Estados Unidos e emitidos sobretudo por emittentes empresariais (privados) e, em menor grau, por emittentes públicos. Estes emittentes estão localizados em países com economias emergentes da América do Sul e Central (incluindo as Caraíbas), Europa Central, Europa de Leste, Ásia, África e Médio Oriente. Num cálculo realizado ao longo de vários anos, o nosso objectivo é superar o desempenho do padrão de referência JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Diversified Index hedged (EUR). A divisa de base do subfundo é o dólar norte-americano (USD) e o subfundo pode ser exposto a outras divisas que não o dólar norte-americano. Com a cobertura do risco desta categoria de ações, o nosso objetivo é mudar a divisa de base do subfundo (USD) pela divisa de base desta categoria de ações – o euro (EUR). Nesta categoria de ações, mantém-se a exposição a divisas que não o EUR no subfundo. Uma cobertura do risco cambial consiste na tomada de uma posição compensatória noutra divisa. O padrão de referência é amplamente representativo do universo de investimento. O fundo tem uma gestão ativa, concentrando-se na seleção de emittentes, com base nas pesquisas e recomendações da equipa de analistas de crédito. A carteira é diversificada em termos de países, sectores e instrumentos. A composição da carteira pode desviar-se significativamente do padrão de referência. Os investidores podem vender as suas unidades de participação neste fundo em qualquer dia (útil) de avaliação, o que, no caso deste fundo, ocorre diariamente. O fundo não prevê a distribuição de dividendos. O fundo reinvestirá todos os ganhos.

O retorno da Carteira depende do desempenho da Carteira, que está diretamente relacionado com o desempenho dos respetivos investimentos. O perfil de risco e de remuneração da Carteira descrito no presente documento de informação fundamental assume que detém os seus investimentos na Carteira durante, pelo menos, o Período de detenção recomendado, conforme definido abaixo na secção «Por quanto tempo devo manter o PRIIP? E posso fazer mobilizações antecipadas de capital?».

Consulte a secção «Por quanto tempo devo manter o PRIIP? E posso fazer mobilizações antecipadas de capital?» abaixo para obter informações adicionais (incluindo restrições e/ou penalizações) sobre a capacidade de reembolso do seu investimento no Fundo.

Tipo de investidor não profissional ao qual se destina

As Ações da Carteira são adequadas para qualquer investidor (i) para o qual um investimento no Fundo não constitua um programa de investimento completo; (ii) que compreenda plenamente e esteja disposto a assumir que o Fundo tem um risco de 2 em 7, que é uma classe de risco baixa; (iii) que não seja um cidadão dos EUA nem subscreva Ações em nome de um ou mais cidadãos dos EUA; (iv) que compreenda que poderá não recuperar parte ou a totalidade do montante investido e que possa suportar a perda de todo o seu investimento; e (v) que procure um investimento a curto prazo.

Depositário do fundo: Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

Informações suplementares: O prospeto e os relatórios anual e semestral estão disponíveis gratuitamente em inglês, alemão, francês, neerlandês, espanhol, checo, italiano, grego, eslovaco, húngaro, português e romeno em <https://www.gsam.com/responsible-investing/en-INT/non-professional/funds/documents>.

As cotações das ações/fundos serão publicadas no sítio Web <https://www.gsam.com/responsible-investing>

Estas informações fundamentais destinadas aos investidores descrevem um subfundo do fundo Goldman Sachs Funds III. O prospeto e os relatórios periódicos do fundo são preparados para todo o fundo, incluindo todos os respetivos subfundos. Ao abrigo da Lei do Luxemburgo de 17 de Dezembro de 2010 relativa a organismos de investimento coletivo, os ativos e passivos dos subfundos do fundo são segregados e podem ser considerados entidades independentes para efeitos das relações entre investidores e podem ser liquidados separadamente.

O investidor tem o direito de mudar entre os subfundos do Goldman Sachs Funds III sob determinadas condições. Pode encontrar mais informações sobre estas informações no prospeto.

Quais são os riscos e qual poderá ser o meu retorno?



O risco real pode ser significativamente diferente se o Produto não for detido até ao vencimento. O indicador de risco assume que mantém o produto durante 7 ano(s).

- O indicador sumário de risco constitui uma orientação sobre o nível de risco deste produto quando comparado com outros produtos. Mostra a probabilidade de o produto sofrer perdas financeiras, no futuro, em virtude de flutuações dos mercados ou da nossa incapacidade para pagar a sua retribuição.
- Este produto não inclui qualquer proteção contra o desempenho futuro do mercado, pelo que poderá perder parte ou a totalidade do seu investimento.
- Outros Riscos significativos relevantes para a Carteira não incluídos no indicador sumário de risco encontram-se definidos no Prospeto.
- Se o Fundo não tiver capacidade para pagar a sua retribuição, poderá perder todo o seu investimento.
- Classificamos este Fundo na categoria 2 numa escala de 1 a 7, que corresponde a uma baixa categoria de risco. Este indicador avalia as possíveis perdas resultantes de um desempenho futuro com um nível baixo e, é muito improvável que condições de mercado desfavoráveis tenham um impacto na capacidade do Fundo para pagar a sua retribuição.
- O risco efetivo pode variar significativamente em caso de resgate antecipado, e pode receber um valor inferior.
- Poderá não conseguir efetuar um regaste antecipado. Poderá ter de pagar custos adicionais significativos para efetuar um resgate antecipado.
- Tenha em atenção o risco cambial quando a moeda do Fundo for diferente da moeda oficial do Estado-Membro onde o Fundo é comercializado. Receberá pagamentos numa moeda diferente da moeda oficial do Estado-Membro onde o Fundo é comercializado, pelo que o retorno final obtido depende da taxa de câmbio entre as duas moedas. O risco não é considerado no indicador apresentado acima.

Cenários de desempenho

O que irá obter deste produto depende do desempenho futuro do mercado. A evolução do mercado é incerta e não pode ser prevista com precisão.

Os cenários desfavorável, moderado e favorável apresentados são ilustrações que utilizam o pior, o médio e o melhor desempenho do produto ao longo dos últimos 12 anos. Os mercados poderão evoluir de forma muito diferente no futuro

Período de detenção recomendado: 7 anos		Se sair após 1 ano	Se sair após 7 anos
Exemplo de investimento: 10.000 EUR			
Mínimo	Não existe retorno mínimo garantido. Poderá perder parte ou a totalidade do seu investimento.		
Stress	Valor que poderá receber após dedução dos custos	5,980 EUR	5,770 EUR
	Retorno médio anual	-40,22%	-7,56%
Desfavorável	Valor que poderá receber após dedução dos custos	7,360 EUR	8,450 EUR
	Retorno médio anual	-26,41%	-2,37%
Moderado	Valor que poderá receber após dedução dos custos	9,730 EUR	11,110 EUR
	Retorno médio anual	-2,72%	1,51%
Favorável	Valor que poderá receber após dedução dos custos	11,480 EUR	13,650 EUR
	Retorno médio anual	14,78%	4,55%

O cenário de stress apresenta o valor que poderá receber em circunstâncias de mercado extremas e não tem em conta a situação em que o Fundo não tenha capacidade para pagar a sua retribuição.

- Cenário desfavorável: este tipo de cenário ocorreu para um investimento (Índice de referência: J.P. Morgan Corporate Emerging Market Bond (CEMBI) Diversified) entre 03-11-2015 e 03-11-2022.
- Cenário moderado: este tipo de cenário ocorreu para um investimento (Índice de referência: J.P. Morgan Corporate Emerging Market Bond (CEMBI) Diversified) entre 18-09-2012 e 18-09-2019.
- Cenário favorável: este tipo de cenário ocorreu para um investimento (Índice de referência: J.P. Morgan Corporate Emerging Market Bond (CEMBI) Diversified) entre 02-01-2011 e 02-01-2018.

Os valores apresentados incluem todos os custos do próprio produto, mas podem não incluir todas as despesas que paga ao seu consultor ou distribuidor. Os valores não têm em conta a sua situação fiscal pessoal, que pode também influenciar o valor que obterá.

O que sucede se o Produtor não puder pagar?

Não pode sofrer perdas financeiras devido ao incumprimento do Produtor. Os ativos do Fundo são detidos em custódia pelo seu depositário, a Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. (o «Depositário»). Em caso de insolvência do Produtor, os ativos do Fundo sob custódia do Depositário não serão afetados. No entanto, em caso de insolvência do Depositário ou de alguém que atue em seu nome, o Fundo poderá sofrer uma perda financeira. Todavia, este risco é mitigado, em certa medida, pelo facto de o Depositário ser obrigado por lei e pela regulamentação a separar os seus próprios ativos dos ativos do Fundo. O Depositário será também responsável perante o Fundo por perdas resultantes, entre outros, de negligência, fraude ou incumprimento intencional das suas obrigações (sujeito a determinadas limitações, conforme definido no acordo com o Depositário). As perdas não estão cobertas por um regime de indemnização ou de garantia do investidor.

Quais são os custos?

A pessoa que presta consultoria sobre este produto ou que lhe vende o mesmo pode cobrar-lhe outros custos. Nesse caso, esta pessoa fornecer-lhe-á informações sobre os referidos custos e a forma como estes afetam o seu investimento.

Custos ao longo do tempo

Os quadros apresentam os montantes que são retirados do seu investimento para cobrir diferentes tipos de custos. Estes montantes dependem de quanto se investe e durante quanto tempo se detém o produto. Os montantes aqui apresentados são ilustrações baseadas num exemplo de montante de investimento e diferentes períodos de investimento possíveis.

Assumimos o seguinte

- No primeiro ano iria recuperar o montante que investi (0% de retorno anual).
- Para os outros períodos de detenção, assumimos que o produto tem o desempenho apresentado no cenário moderado
- 10.000 EUR são investidos.

Investimento de 10.000 EUR	em caso de resgate após 1 ano	em caso de resgate após 7 anos (Período de detenção recomendado)
Custos totais	699 EUR	2,314 EUR
Impacto dos custos anuais (*)	7,0%	2,8%

(*) Isto ilustra a forma como os custos reduzem o seu retorno anual ao longo do período de detenção. Por exemplo, mostra que, se sair no período de detenção recomendado, a projeção para o seu retorno médio anual é:

4,29% antes da dedução dos custos e

1,51% após dedução dos custos.

Composição dos custos

Custos pontuais de entrada ou saída		Se sair após 1 ano
Custos de entrada	5,00% (máx.) do montante que paga ao entrar neste investimento.	500 EUR
Custos de saída	0,00% do seu investimento antes de lhe ser pago.	0 EUR
Custos correntes cobrados anualmente		
Comissões de gestão e outros custos administrativos ou operacionais	1,86% do valor do seu investimento anualmente.	186 EUR
Custos de transação	0,13% do valor do seu investimento anualmente. Esta é uma estimativa dos custos incorridos quando compramos e vendemos os investimentos subjacentes ao produto. O montante efetivo irá variar dependendo de quanto compramos e vendemos.	13 EUR
Custos acessórios cobrados em condições específicas		
Comissões de desempenho e juros transitados	0,00% O montante efetivo irá variar de acordo com o desempenho do seu investimento. A estimativa de custos agregados acima inclui a média dos últimos 7 anos.	0 EUR

Por quanto tempo devo manter o PRIIP? E posso fazer mobilizações antecipadas de capital?

Período de detenção recomendado: 7 ano(s).

O Produtor considera que este é um período de tempo adequado para que o Fundo possa implementar a sua estratégia e potencialmente gerar retornos. Esta não é uma recomendação de reembolso do seu investimento após este período e, embora períodos de detenção mais longos permitam mais tempo para o Fundo implementar a sua estratégia, o resultado de qualquer período de detenção no que diz respeito aos retornos do investimento não é garantido. Os investidores podem proceder ao reembolso das suas ações em qualquer Dia útil (conforme definido no Prospeto) mediante aviso prévio por escrito, conforme descrito mais detalhadamente no Prospeto. O reembolso das suas ações no Fundo antes do período de detenção recomendado pode ser prejudicial em termos do seu retorno e pode aumentar os riscos associados ao seu investimento, o que poderá levar à concretização de uma perda.

Como posso apresentar queixa?

Se optar por investir no Fundo e, subsequentemente, tiver uma reclamação sobre o mesmo ou sobre a conduta do Produtor ou de qualquer distribuidor da Carteira, deve, em primeira instância, contactar a Equipa de apoio ao cliente da Goldman Sachs Asset Management B.V. por correio eletrónico através do endereço clientservicingam@gs.com ou por correio postal para Goldman Sachs Asset Management B.V., Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, Haia, Países Baixos ou consultar o seguinte sítio Web: www.gsam.com/responsible-investing/en-INT/non-professional/about/contact

Outras informações relevantes

O presente documento poderá não conter todas as informações necessárias para que possa tomar uma decisão sobre se deve investir ou não no Fundo. Além disso, deve considerar a análise do prospeto, do documento constitutivo do Fundo e do último relatório anual (se disponível). Estas informações serão disponibilizadas gratuitamente pela parte que lhe fornece o presente documento de informação fundamental no sítio Web <https://www.gsam.com/responsible-investing/en-INT/non-professional/funds/documents>.

O desempenho passado nos últimos 10 anos pode ser encontrado na secção Produto em <https://www.gsam.com/responsible-investing/choose-locale-and-audience>

Cenários de desempenho anteriores: https://api.nnp.com/DocumentsApi/files/PRIIPS_PCR_LU0574975057