

Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Bond Portfolio

Un comparto di Goldman Sachs Funds, SICAV

Product
Focus

Cos'è il GS Emerging Markets Corporate Bond Portfolio?

È un portafoglio diversificato a gestione attiva, che punta ad ottenere dei sovrarendimenti rispetto al benchmark nel lungo periodo, investendo in obbligazioni societarie dei Mercati Emergenti, prevalentemente denominate in Dollari statunitensi.

Team di gestione

- Fondato nel 2000
- Composto da economisti sovrani, trader, analisti aziendali e gestori di portafoglio
- Situato a New York, Londra, Singapore, Bangalore e Tokyo

A chi si rivolge il fondo?

Agli investitori che cercano:

- Un interessante potenziale di rendimento aggiustato al rischio. Crediamo che le obbligazioni societarie dei Mercati Emergenti offrano una fonte di rendimento di elevata qualità rispetto agli altri prodotti di credito in tutte le fasce di rating. Il rating medio del benchmark (JPM CEMBI Broad Diversified) è Investment Grade* e la duration è significativamente minore dei titoli di stato dei Mercati Emergenti.
- Diversificazione dell'esposizione al credito e un miglior profilo rischio/rendimento potenziale.
- Accesso alle opportunità di investimento offerte dal settore privato dei Mercati Emergenti, supportato da un crescente numero di emittenti dall'Asia, America Latina e altre regioni dei Mercati Emergenti.

*Rating S&P: BBB- a maggio 2017

Il GS Emerging Markets Corporate Bond Portfolio dà accesso ai settori privati in espansione all'interno dei Mercati Emergenti in forte crescita. Il fondo può integrarsi in un portafoglio di obbligazioni societarie dei mercati sviluppati.

Principali caratteristiche del GS Emerging Markets Corporate Bond Portfolio

- **Team di esperienza e track solido record.** Goldman Sachs Asset Management (GSAM) gestisce il debito societario dei Mercati Emergenti dal 2007 e ha lanciato il portafoglio dal 2011, generando costantemente una sovraperformance e degli interessanti sovrarendimenti aggiustati al rischio. I nostri analisti dedicati ai Mercati Emergenti lavorano a stretto contatto con gli specialisti nel debito sovrano per individuare eventuali rischi macroeconomici e si avvalgono della collaborazione del team Fixed Income per le analisi sui mercati delle materie prime, valute, credito dei Mercati Sviluppati e tassi. Questa forte collaborazione fra i team crea un portafoglio ad elevata convinzione e con un solido track record di generazione di alpha.
- **Rigorosa gestione del rischio.** Un pilastro fondamentale del processo di investimento del fondo. Il nostro esclusivo modello fattoriale di rischio è un vantaggio competitivo per tutti i portafogli obbligazionari gestiti da GSAM.
- **Orientamento alla corporate governance.** Evitare le insolvenze e minimizzare l'esposizione alle società con una corporate governance carente e fondamentali in peggioramento sono elementi essenziali per una corretta gestione di portafoglio in questo settore.

Perché investire in obbligazioni societarie dei Mercati Emergenti

- **Un'asset class in crescita.** La crescita delle società dei Mercati Emergenti forniscono accesso ad interessanti opportunità di alpha. Il debito dei Paesi Emergenti è ora una classe di attivi di dimensioni comparabili all'High Yield statunitense.
- **Rafforzare l'esposizione di portafoglio al credito.** Supportato da ottimi fondamentali, il debito societario dei Mercati Emergenti offre qualità creditizia e convincenti rendimenti aggiustati al rischio, andando a rafforzare l'esistente profilo di credito.

Le previsioni economiche e di mercato presentate hanno meri fini informativi e sono aggiornate alla data di questa presentazione. Non c'è garanzia che tali previsioni verranno confermate. Si vedano le note aggiuntive a fine presentazione.

La diversificazione non protegge un investitore dal rischio di mercato e non garantisce un utile. Il processo di gestione del rischio di portafoglio è teso a monitorare e gestire il rischio, ma ciò non implica un rischio basso. Non vi è alcuna garanzia che gli obiettivi verranno raggiunti.

Il presente documento è fornito da Goldman Sachs Bank AG, Zurigo. Eventuali rapporti contrattuali futuri saranno stipulati con società collegate di Goldman Sachs Bank AG, che hanno sede al di fuori della Svizzera. Ricordiamo che i sistemi legali e normativi esteri (non svizzeri) potrebbero non assicurare lo stesso livello di protezione in materia di riservatezza e di protezione dei dati del cliente offerto dalla legge svizzera.

Destinato all'uso dei soli investitori professionali - non destinato alla distribuzione al pubblico.

Goldman
Sachs

Asset
Management

Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Bond Portfolio

Rischi

Un investimento in azioni del Portafoglio non costituisce un programma di investimento completo. Riportiamo di seguito alcune considerazioni che descrivono alcuni rischi connessi a un investimento nel Portafoglio, descritti anche nelle Informazioni chiave per gli investitori. L'elenco che segue non è una sintesi esaustiva di tutti i rischi connessi a un investimento nel Portafoglio. Per informazioni più dettagliate sui rischi associati a un investimento nel Portafoglio, si prega di fare riferimento alla sezione "Considerazioni sui rischi" del Prospetto informativo.

- **Rischio di mercato:** Il valore delle attività del Portafoglio è tipicamente dettato da una serie di fattori, tra cui i livelli di fiducia del mercato in cui sono negoziate.
- **Rischio operativo:** Possono verificarsi perdite significative per il Portafoglio a causa di un errore umano, guasti dei sistemi e/o dei processi, procedure o controlli inadeguati.
- **Rischio di liquidità:** Il Portafoglio non sempre può trovare un altro soggetto disposto ad acquistare un'attività che vuole cedere, il che potrebbe influire sulla capacità del Portafoglio di soddisfare le richieste di rimborso.

- **Rischio dei tassi di cambio:** Variazioni dei tassi di cambio possono ridurre o incrementare i rendimenti attesi da un investitore, indipendentemente dalla performance di tali attività. Se applicabili, le tecniche di investimento utilizzate per tentare di ridurre il rischio dei movimenti valutari (copertura) possono non essere efficaci. La copertura comporta anche rischi aggiuntivi associati ai derivati.
- **Rischio della banca depositaria:** Il Portafoglio può subire perdite dovute a insolvenza, violazioni dell'obbligo di cura o comportamento scorretto di una banca depositaria o sub-depositaria responsabile della custodia delle attività del Portafoglio.
- **Rischio dei tassi di interesse:** Quando i tassi di interesse aumentano, i prezzi delle obbligazioni diminuiscono, rispecchiando la capacità degli investitori di ottenere altrove un tasso di interesse più interessante per il proprio denaro. I prezzi delle obbligazioni sono pertanto soggetti alle variazioni dei tassi di interesse, che possono avvenire per una serie di motivi, di ordine sia politico che economico.

Dati del Fondo

Domicilio	Lussemburgo	Share Class	ISIN	Valuta
Data di lancio	Maggio 2011	A	LU0622305687	Distribuzione
Disponibile nelle valute	USD	E (EUR Hedged)	LU0622306818	Accumulazione
Benchmark	JPM CEMBI Broad Diversified (100% corporate debt)	E (EUR Hedged)	LU0810102003	Distribuzione (trim)
Area di investimento	Globale	Altre classi di azioni disponibili.		
Stile di investimento	Blend	Per informazioni circa gli oneri, fare riferimento al KIID .		

www.gsam.com/kiids

Per ulteriori informazioni, contattateci o visitate www.gsamfunds.it.

Nota: A decorrere dal 31 maggio 2016, il Goldman Sachs Growth & Emerging Markets Corporate Bond Portfolio è stato rinominato Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Bond Portfolio. Questo documento è stato emesso da Goldman Sachs International, autorizzato dalla Prudential Regulation Authority e regolamentato dalla Financial Conduct Authority e dalla Prudential Regulation Authority.

Documenti di offerta: Questo materiale viene fornito su vostra richiesta per mere finalità informative e non costituisce una sollecitazione all'investimento nelle giurisdizioni in cui tale sollecitazione sia illegale o alle persone per cui essa sia illegale. Esso contiene solo informazioni selezionate per quanto riguarda il fondo e non costituisce un'offerta per acquistare le azioni del fondo. Prima di un investimento, i potenziali investitori devono leggere attentamente il più recente Documento delle informazioni chiave per gli investitori (KIID), così come la documentazione d'offerta, compreso, a mero titolo esemplificativo, il prospetto del fondo, che contiene fra l'altro la nota completa sui rischi connessi all'investimento. Lo statuto sociale, il prospetto informativo, il supplemento al prospetto, il KIID, e l'ultima relazione annuale/semestrale sono disponibili gratuitamente presso l'agente per i pagamenti e l'agente informativo del fondo e/o il vostro consulente finanziario.

Distribuzione delle azioni: Le azioni del fondo non possono essere registrate per la distribuzione al pubblico in una serie di giurisdizioni (incluso, a mero titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualsiasi Paese latino-americano, africano o asiatico). Pertanto, le azioni del fondo non possono essere commercializzate o offerte in tali giurisdizioni o ai residenti nelle stesse, salvo il caso in cui la commercializzazione o l'offerta siano eseguite in conformità alle esenzioni applicabili per il collocamento privato di fondi di investimento collettivi e alle altre norme e regolamentazioni applicabili in materia di giurisdizione.

Raccomandazione di investimento e perdita potenziale: I consulenti finanziari raccomandano generalmente di detenere un portafoglio di investimenti diversificato. Il fondo qui descritto non rappresenta di per sé un investimento diversificato. Questo materiale non deve essere inteso come una raccomandazione di investimento o fiscale. I potenziali investitori devono consultare il proprio consulente finanziario e fiscale prima di investire al fine di stabilire se un investimento sia adatto per loro.

Un investitore dovrebbe investire solo se possiede le risorse finanziarie necessarie a sopportare una perdita completa del proprio investimento.

Swing Pricing: Si noti che il fondo segue una politica di swing pricing. Gli investitori devono essere consapevoli che di volta in volta questo può determinare una performance del fondo diversa rispetto al benchmark di riferimento, esclusivamente in virtù degli effetti dello swing pricing piuttosto che per l'andamento dei prezzi degli strumenti sottostanti.

Le previsioni economiche e di mercato qui presentate riflettono una serie di ipotesi e di giudizi alla data di questa presentazione e sono soggette a modifica senza preavviso. Queste previsioni non tengono conto degli specifici obiettivi di investimento, delle restrizioni, della situazione finanziaria e fiscale o delle altre esigenze di ogni singolo cliente. I dati effettivi possono variare e tali cambiamenti potrebbero non essere qui rappresentati. Queste previsioni sono soggette a elevati livelli di incertezza che potrebbero influire sulla performance effettiva. Di conseguenza, queste previsioni devono essere considerate come una semplice esemplificazione di una vasta gamma di possibili risultati. Queste previsioni sono calcolate sulla base di ipotesi, e sono soggette a revisioni significative e possono cambiare sensibilmente al variare delle condizioni economiche e di mercato. Goldman Sachs non ha alcun obbligo di fornire aggiornamenti o modifiche a queste previsioni. I case study e gli esempi sono indicati a soli fini illustrativi.

I riferimenti a indici, benchmark o altre misure della performance di mercato relativa a un determinato periodo di tempo sono forniti a mero titolo informativo e non implicano che il portafoglio conseguirà risultati analoghi. La composizione dell'indice può non rispecchiare il modo in cui un portafoglio viene costruito. Mentre un consulente mira a costruire un portafoglio che rispecchi appropriati profili di rischio e rendimento, le caratteristiche del portafoglio possono discostarsi da quelle del benchmark.

I pareri e le opinioni espressi hanno soli fini informativi e non costituiscono una raccomandazione da parte di GSAM di acquistare, vendere o detenere titoli. I pareri e le opinioni sono aggiornati alla data di questa presentazione e possono essere soggetti a modifica, non devono essere interpretati come raccomandazione di investimento.

Nel Regno Unito, questo materiale è stato emesso da Goldman Sachs International, autorizzato dalla Prudential Regulation Authority e regolamentato dalla Financial Conduct Authority e dalla Prudential Regulation Authority.

Il prospetto, il KIID, gli articoli, i report annuali e semestrali del Fondo possono essere ottenuti gratuitamente dal Rappresentante svizzero. In riferimento alle Azioni distribuite in Svizzera a Investitori qualificati, il luogo di esecuzione e il foro competente coincidono con la sede legale del Rappresentante svizzero. Rappresentante svizzero: FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD, Klausstrasse 33, CH - 8008 Zurigo. Agente per i pagamenti: GOLDMAN SACHS BANK AG, Claridenstrasse 25, CH-8002 Zurigo.

Riservatezza: Nessuna parte di questo materiale può, senza il previo consenso scritto di GSAM, essere (i) riprodotta, fotocopiata o duplicata, in qualsiasi forma, con qualsiasi mezzo, o (ii) distribuita a qualsiasi persona che non sia un dipendente, un funzionario, un amministratore o un agente autorizzato del destinatario.