

Goldman Sachs Emerging Markets Equity Portfolio

Un comparto di Goldman Sachs Funds SICAV

Product
Focus

Cos'è il GS Emerging Markets Equity Portfolio?

È un portafoglio azionario long-only con 100-150 titoli di qualsiasi capitalizzazione di mercato e stile di investimento. Punta a generare una crescita nel lungo termine, investendo nell'universo dinamico dei titoli azionari dei Mercati Emergenti.

A chi si rivolge?

Agli investitori che cercano:

- Diversificazione rispetto ad un'allocatione azionaria globale già in essere, avvalendosi di specialisti in alcune delle economie in fase di crescita più rapida nel mondo.
- Di sfruttare l'inefficienza prevalente nei titoli azionari dei Mercati Emergenti attraverso un approccio altamente differenziato, basato sulla selezione dei titoli.
- Rendimenti potenzialmente elevati, nel lungo periodo, accettando livelli più elevati di rischio/rendimento sull'investimento in portafoglio.

I Mercati Emergenti hanno un interessante potenziale di generazione di alpha, considerata la relativa inefficienza che li caratterizza. Attraverso un rigoroso processo di ricerca focalizzato sui singoli titoli, cerchiamo di sfruttare queste inefficienze per generare un alpha significativo e costante nei diversi contesti di mercato per i nostri clienti.

Principali caratteristiche del GS Emerging Markets Equity Portfolio

- **Società, non mercati:** costruiamo il Portafoglio considerando una società alla volta; in questo modo possiamo focalizzarci sui vantaggi di ogni investimento piuttosto che sull'allocatione geografica o settoriale.
- **Andare oltre il benchmark:** un approccio senza focus su determinate capitalizzazioni di mercato, che offre esposizione a un'ampia gamma di società (comprese quelle che non fanno parte dell'indice) può potenzialmente offrire maggiori fonti di alpha.
- **Competenza locale:** il nostro team di gestione esperto, composto da 30 persone basate in 6 sedi, è responsabile della generazione delle idee di investimento; i Co-head del team Emerging Markets Equity, Basak Yavuz e Hiren Dasani, guidano la costruzione del Portafoglio, assicurandosi che rimanga sempre bilanciato.

Perché investire nei mercati azionari emergenti

- **Fonti di crescita:** i Mercati Emergenti (ME) rimangono il fattore trainante cruciale della crescita e dei consumi, ma hanno una rappresentazione ancora sottostimata nei benchmark azionali globali.¹



- **Fondamentali solidi:** il premio derivante da una crescita del PIL maggiore rispetto ai mercati sviluppati dovrebbe continuare ad avere un impatto positivo sugli utili e i rendimenti.²
- **Valutazioni interessanti:** i Mercati Emergenti offrono una significativa generazione potenziale di alpha e un punto d'ingresso interessante, visto che ora vengono scambiati ad uno sconto attraente rispetto ai Mercati Sviluppati (MS) e a un livello inferiore della loro media di lungo termine.³

Goldman
Sachs

Asset
Management

La performance passata non garantisce risultati futuri, che possono variare.

Non vi è alcuna garanzia che tali obiettivi verranno raggiunti. La diversificazione non protegge un investitore dal rischio di mercato e non garantisce un utile. 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 documento.

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

Goldman Sachs Emerging Markets Equity 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 derivati:** Alcuni derivati possono causare perdite superiori all'importo originariamente investito.

Team di gestione

Il nostro team Emerging Markets Equity è composto da circa 30 professionisti degli investimenti di grande esperienza. Con sedi locali a San Paolo, Mumbai, Hong Kong, New York, Singapore e Bangalore, il team sfrutta anche la competenza dei nostri esperti sul debito e sulle valute dei Mercati Emergenti, per inquadrare le società in un contesto globale.

Dati del fondo

Domicilio	Lussemburgo	Classe di azioni	ISIN	Investimento minimo iniziale
Data di lancio	Dicembre 1997	Base (Acc)	LU0234572377	5.000 USD
Valute disponibili	USD, EUR	A	LU0122974248	1.500 USD
Benchmark	MSCI Emerging Markets	E (Acc)	LU0133267202	1.500 EUR
Area geografica	Mercati Emergenti	Altre classi di azioni disponibili.		
Stile di investimento	Core: nessuna preferenza growth/value	Per informazioni circa gli oneri, fare riferimento al KIID . www.gsam.com/kiids		

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

¹ Fonte: GSAM, GS Global Investment Research, FMI

² Fonte: World Economic Outlook del FMI via Haver

³ Fonte: GSAM, DataStream, a dicembre 2018.

Nota: A decorrere dal 31 maggio 2016, il Goldman Sachs Growth & Emerging Markets Broad Equity Portfolio è stato rinominato Goldman Sachs Emerging Markets Equity Portfolio.

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. Goldman Sachs AG assiste Goldman Sachs International nella sua attività in Germania e in Austria.

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.

Qualora i contenuti di questo documento non siano chiari, è necessario consultare un consulente finanziario.

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.

© 2019 Goldman Sachs. Tutti i diritti riservati. 161422-TMPL-03/2019-942837