

Fine

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi e i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

Nome del prodotto: Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) - P Cap EUR (hedged i)

Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency), un comparto (di seguito il "Fondo") di Goldman Sachs Funds III.

ISIN: LU0546915058

Ideatore: Goldman Sachs Asset Management B.V., una società del gruppo Goldman Sachs.

Consultare <https://am.gs.com> o scrivere a: ESS@gs.com oppure chiamare GSAM European Shareholder Services al numero +44 20 7774 6366.

Autorità competente: L'Ideatore è autorizzato nei Paesi Bassi e regolamentato dall'Autoriteit Financiële Markten (AFM) e fa affidamento sui diritti di passaporto previsti dalla Direttiva OICVM per gestire il Fondo su base transnazionale e per commercializzarlo all'interno dell'Unione europea.

Questo fondo è autorizzato in Lussemburgo ed è sottoposto alla vigilanza e regolamentato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

Il presente Documento contenente le informazioni chiave è datato 13/02/2026.

Cos'è questo prodotto?

Tipo

Goldman Sachs Funds III è un organismo d'investimento collettivo di diritto lussemburghese sotto forma di société d'investissement à capital variable (S.I.C.A.V.) e si qualifica come OICVM. Goldman Sachs Funds III è registrato ai sensi della Parte I della Legge del 17 dicembre 2010 ed è costituito con una "struttura multicomparto" composta da diversi comparti. L'investitore sta acquistando una classe di azioni del comparto.

Durata

La durata del Fondo è illimitata e pertanto non vi è alcuna data di scadenza. L'Ideatore non può cessare unilateralmente il Fondo; tuttavia, gli amministratori del Fondo e/o gli investitori dello stesso possono in determinate circostanze previste dal Prospetto e dal documento costitutivo del Fondo, cessare unilateralmente il Fondo. Possono essere previsti casi di estinzione automatica dalle leggi e dalle normative applicabili al Fondo.

Obiettivi

Il Fondo è classificato come prodotto finanziario ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento UE relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari. Il Fondo promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha un obiettivo d'investimento sostenibile. Il Fondo integra fattori e rischio ESG nel processo d'investimento unitamente a fattori tradizionali. Per informazioni più dettagliate sull'informativa sulla sostenibilità del Fondo, si rimanda al Modello di informativa precontrattuale (allegato al prospetto informativo) sul sito web <https://am.gs.com>. Il fondo investe in strumenti di debito (ossia titoli, obbligazioni, certificati, ecc.) denominati in valute di paesi economicamente sviluppati e politicamente stabili che sono membri dell'OCSE (Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico). Investiamo nei paesi di cui siamo in grado di valutare i rischi politici ed economici e nei paesi che hanno avviato determinate riforme economiche. Gli emittenti degli strumenti di debito sono stabiliti prevalentemente in paesi in via di sviluppo a reddito medio-basso (mercati emergenti). Investiamo in strumenti di debito delle seguenti regioni: America meridionale e centrale (compresi i Caraibi), Europa centrale e orientale, Asia, Africa e Medio Oriente. L'obiettivo è battere a lungo termine la performance del benchmark JP Morgan EMBI Global Diversified hedged (EUR). Il parametro di riferimento è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento. La gestione attiva del fondo si basa sull'allocatione per paese, sul posizionamento sulla curva e sulla selezione delle obbligazioni. Il portafoglio è diversificato su più paesi e strumenti. La composizione del portafoglio può discostarsi in misura sostanziale dal parametro di riferimento. Per questa specifica categoria di azioni con copertura applichiamo una strategia di copertura valutaria. La valuta di base del comparto è il dollaro americano (USD). Coprendo questa categoria di azioni, puntiamo a scambiare la valuta base del comparto (USD) con la valuta base di questa categoria di azioni l'euro (EUR). Una copertura valutaria consiste nell'assumere una posizione di compensazione in un'altra valuta. È possibile vendere la propria partecipazione a questo fondo ogni giorno (lavorativo) in cui viene calcolato il valore delle quote che per questo fondo ha luogo giornalmente. Il fondo non mira a fornire dividendi. Reinvestirà tutti gli utili.

Il rendimento del Portafoglio dipende dalla performance dello stesso, che è direttamente correlata alla performance dei suoi investimenti. Il profilo di rischio e di rendimento del Portafoglio descritto nel presente Documento contenente le informazioni chiave presuppone che l'investitore detenga i propri investimenti nel Portafoglio per almeno il Periodo di detenzione raccomandato, come indicato di seguito al paragrafo "Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?". Consultare la sezione "Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?" di seguito per ulteriori informazioni (incluse restrizioni e/o penali) sulla possibilità di chiedere il rimborso dell'investimento nel Fondo.

Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto

Le azioni del Fondo sono adatte a qualsiasi investitore (i) per il quale un investimento nel Fondo non costituisca un programma di investimento completo; (ii) che comprenda pienamente e sia disposto ad accettare che il Fondo presenta un rischio pari a 3 su 7, che è una classe di rischio medio-basso; (iii) che non sia un Soggetto statunitense (U.S. Person), né sottoscriva Azioni per conto di uno o più Soggetti statunitensi; (iv) che comprenda il rischio di non riuscire a recuperare l'intero importo investito, e che possa sostenere la perdita dell'intero investimento; e (v) che sono alla ricerca di investimenti a lungo termine.

Depositaro: Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

Ulteriori informazioni: il Prospetto, le relazioni annuali e semestrali sono disponibili gratuitamente nella sezione "Fondi" del sito <https://am.gs.com>.

L'ultimo prezzo delle azioni sarà pubblicato sul sito nella sezione "Fondi" di <https://am.gs.com>.

Il presente Documento contenente le Informazioni Chiave descrive un comparto del fondo Goldman Sachs Funds III. Il prospetto informativo e le relazioni periodiche del fondo sono redatti per l'intero fondo, compresi tutti i suoi comparti. Ai sensi della Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 sugli organismi d'investimento collettivo, le attività e passività dei comparti del fondo sono separate, possono essere considerate entità separate ai fini dei rapporti tra gli investitori e possono essere liquidate separatamente. L'investitore ha il diritto di effettuare conversioni tra comparti di Goldman Sachs Funds III a condizioni specifiche. Per maggiori informazioni in merito, si rimanda al prospetto.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



Rischio più basso

Rischio più elevato



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto venga detenuto per il periodo di detenzione consigliato di 7 anni. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento anticipato e l'importo del rimborso potrebbe essere inferiore.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Mostra la probabilità che il prodotto subisca perdite a causa delle oscillazioni dei mercati o perché il Fondo non è in grado di pagare l'investitore.

Abbiamo classificato questo Fondo al livello 3 su 7, che è la classe di rischio medio-basso. Ciò significa che le perdite potenziali derivanti dalla performance futura sono classificate in un livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità del Fondo di pagare l'investitore.

Potrebbe non essere in grado di vendere facilmente il suo prodotto o dover vendere a un prezzo che influisce in modo significativo sull'importo del rimborso.

Attenzione al rischio di cambio. In alcuni casi, si potrebbero ricevere pagamenti in una valuta diversa da quella di riferimento, quindi il rendimento finale dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. L'indicatore sopra riportato non tiene conto di tale rischio.

Altri rischi rilevanti per il Fondo non inclusi nell'indicatore sintetico di rischio sono esposti nel Prospetto.

Questo prodotto non include alcuna protezione rispetto alle performance di mercato future, pertanto l'investitore potrebbe perdere tutto o una parte del suo investimento.

Se il Fondo non è in grado di corrispondere quanto dovuto, l'investitore potrebbe perdere l'intero investimento.

Scenari di performance

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza.

Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto negli ultimi 12 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Periodo di detenzione raccomandato:		7 anni	
Esempio di investimento:		10 000 EUR	
		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 7 anni
Scenari			
Minimo		Non è previsto un rendimento minimo garantito. Si potrebbe perdere una parte o la totalità dell'investimento.	
	Possibile rimborso al netto dei costi	6 900 EUR	5 630 EUR
Stress	Rendimento medio per ciascun anno	-31.00%	-7.88%
	Possibile rimborso al netto dei costi	6 900 EUR	7 870 EUR
Sfavorevole	Rendimento medio per ciascun anno	-31.00%	-3.36%
	Possibile rimborso al netto dei costi	10 060 EUR	9 040 EUR
Moderato	Rendimento medio per ciascun anno	0.60%	-1.43%
	Possibile rimborso al netto dei costi	11 520 EUR	12 420 EUR
Favorevole	Rendimento medio per ciascun anno	15.20%	3.14%

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma potrebbero non includere tutti i costi che l'investitore paga al suo consulente o distributore. Le cifre non tengono conto della sua situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

Scenario sfavorevole: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 2016 e il 2023.

Scenario moderato: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 2018 e il 2025.

Scenario favorevole: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 2013 e il 2020.

Cosa succede se Goldman Sachs Asset Management B.V. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Non si può subire una perdita finanziaria a causa dell'insolvenza dell'Ideatore.

Le attività del Fondo sono detenute in custodia dal suo Depositario, Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. (il "Depositario"). In caso di insolvenza dell'Ideatore, le attività del Fondo in custodia presso il Depositario non saranno interessate. Tuttavia, in caso di insolvenza del Depositario o di un soggetto che agisce per suo conto, il Fondo potrebbe subire una perdita finanziaria. Tale rischio è tuttavia mitigato in una certa misura dal fatto che il Depositario è tenuto, ai sensi di legge e di normativa, a separare le proprie attività da quelle del Fondo. Il Depositario sarà altresì responsabile nei confronti del Fondo per qualsiasi perdita derivante, tra l'altro, da sua negligenza, frode o intenzionale inadempimento dei suoi obblighi (fatte salve alcune limitazioni previste nel contratto con il Depositario).

Le perdite non sono coperte da un sistema di indennizzo degli investitori o da un regime di garanzia.

Quali sono i costi?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento e dalla durata della detenzione del prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento.

Si è ipotizzato quanto segue:

- Nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.

- Investimento di EUR 10 000

	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 7 anni
Costi totali	462 EUR	1 397 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	4.6%	2.0% ogni anno

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene nel periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari a 0.6% al lordo dei costi e a -1.4% al netto dei costi.

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	3.00% (max) dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'Investimento.	Fino a 300 EUR
Costi di uscita	Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto ma la persona che vende il prodotto può farlo.	0 EUR
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1.52% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	152 EUR
Costi di transazione	0.10% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.	10 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance (e carried interest)	Non è prevista alcuna commissione di performance per questo prodotto.	0 EUR

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato: 7 anni.

L'Ideatore ritiene che questo sia un periodo di tempo appropriato per consentire al Fondo di implementare la propria strategia e potenzialmente generare rendimenti. Questa non è una raccomandazione di chiedere il rimborso dell'investimento dopo questo periodo e, posto che periodi di detenzione più lunghi consentono al Fondo di attuare la sua strategia, il risultato di qualsiasi periodo di detenzione in relazione al rendimento degli investimenti non è garantito.

Il rimborso delle azioni nel Fondo prima del periodo di detenzione consigliato può essere dannoso in termini di rendimento e può aumentare i rischi associati all'investimento, il che potrebbe comportare una perdita.

Come presentare reclami?

Qualora l'investitore decidesse di investire nel Fondo e successivamente avesse un reclamo in merito allo stesso o alla condotta dell'Ideatore o di qualsiasi distributore del Fondo, esso dovrà in prima istanza contattare l'European Shareholder Services Team presso Goldman Sachs Asset Management B.V. tramite e-mail all'indirizzo ess@gs.com, per posta all'indirizzo Goldman Sachs Asset Management B.V., Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, L'Aia, Paesi Bassi o consultando il sito Web <https://am.gs.com>, sezione About us/contact.

Altre informazioni rilevanti

Il presente documento potrebbe non contenere tutte le informazioni necessarie per decidere se investire nel Fondo. L'investitore dovrebbe inoltre prendere visione del prospetto informativo, del documento costitutivo del Fondo e dell'ultima relazione annuale (se disponibile). Queste informazioni Le saranno messe a disposizione gratuitamente dalla parte che Le fornisce il presente documento contenente le informazioni chiave, nella sezione "Funds / Document library" del sito <https://am.gs.com>.

Ulteriori informazioni sulla performance passata degli ultimi 10 anni e sugli scenari di performance precedenti della classe di azioni sono disponibili nella sezione "Fondi / Libreria documenti" del sito: <https://am.gs.com>. Ciò include i calcoli relativi agli scenari di performance che vengono aggiornati mensilmente.

Maggiori informazioni: Il prospetto di vendita per la Svizzera, le Informazioni chiave per gli investitori, lo statuto e le relazioni annuali e semestrali possono essere richiesti gratuitamente al rappresentante e all'agente per i pagamenti in Svizzera, State Street Bank International GmbH, Monaco, filiale di Zurigo, Kalanderplatz 5, CH-8027 Zurigo. Il prezzo delle azioni/quote del fondo è calcolato e pubblicato ogni giorno lavorativo bancario in EUR. I prezzi sono pubblicati sul seguente sito Web: <http://www.fundinfo.com>. Questo fondo è soggetto alle leggi e ai regolamenti fiscali del Lussemburgo. A seconda del paese in cui siete domiciliati, ciò potrebbe influire sulla vostra situazione fiscale personale.