

een compartiment van Goldman Sachs Funds (het „fonds”)

De Portefeuille wordt beheerd door Goldman Sachs Asset Management Global Services Limited (de „beheerder”), onderdeel van de Goldman Sachs groep.

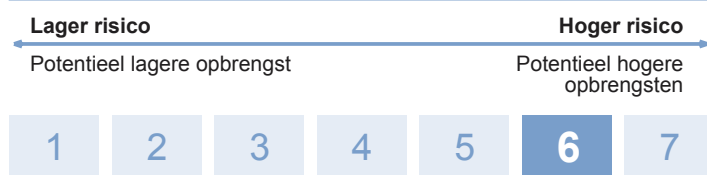
Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard en de risico's van beleggingen in dit fonds. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit fonds wenst te beleggen.

Doelstellingen en beleggingsbeleid

- Het doel van de portefeuille is het realiseren van kapitaalgroei op lange termijn.
- De portefeuille zal hoofdzakelijk beleggen in aandelen of vergelijkbare instrumenten gerelateerd aan bedrijven in Bangladesh, Egypte, de Filipijnen, Indonesië, Iran, Mexico, Nigeria, Pakistan, Turkije, Vietnam en Zuid-Korea, 'N-11-landen' (Next Eleven) genoemd. Deze bedrijven zijn ofwel gevestigd in een N-11-land ofwel realiseren daar het grootste deel van hun winst of inkomsten. Wegens het mogelijke gebrek aan liquiditeit en diverse andere wettelijke drempels in een of meer N-11-landen op een bepaald moment is het mogelijk dat het de portefeuille (deels) wordt verboden om te beleggen in een of meer N-11-landen. De portefeuille kan ook beleggen in bedrijven die elders in de wereld zijn gevestigd.
- De portefeuille zal ten hoogste een derde van haar vermogen beleggen in obligaties uitgegeven door bedrijven of regeringen, converteerbare effecten (effecten die kunnen worden omgezet in een ander type effecten), geldmarktinstrumenten en niet aan aandelen gerelateerde instrumenten.
- De portefeuille kan gebruikmaken van derivaten ten behoeve van efficiënt portefeuillebeheer, als hulp bij het beheren van risico's en voor beleggingsdoelstellingen om een hoger rendement na te streven. Een derivaat is een contract tussen twee of meer partijen waarvan de waarde

- afhängt van de stijging of daling van andere onderliggende activa.
- Aandelen in de portefeuille kunnen dagelijks op verzoek worden verzilverd.
- De benchmark is de MSCI Emerging Markets Index (Net TR) (USD). Mogelijk zal rekening worden gehouden met deze benchmark (in de basisvaluta van de portefeuille) bij het beheer van de portefeuille. U dient zich er echter van bewust te zijn dat dit mogelijk niet het geval is en dat de opbrengsten wezenlijk kunnen afwijken van het rendement van de gespecificeerde benchmark.
- De term 'N-11®' is een geregistreerde handelsnaam van Goldman, Sachs & Co.
- Inkomsten worden steeds toegevoegd aan de waarde van uw belegging.
- De portefeuillev valuta is USD. De valuta van de aandelen categorie is USD.
- **Zie het Prospectus voor een volledige uitleg over het beleggingsdoel en -beleid.**

Risico- en opbrengstprofiel



Dit risicoprofiel is gebaseerd op historische gegevens en is misschien geen betrouwbare aanwijzing voor het toekomstige risicoprofiel van de portefeuille. De getoonde risicocategorie is niet gegarandeerd en kan na verloop van tijd veranderen. De laagste categorie betekent niet 'risicoloos'. Het is mogelijk dat een portefeuille beschreven als een portefeuille met een lager risicoprofiel, in werkelijkheid meer in waarde daalt dan een portefeuille met een hoger risicoprofiel.

De portefeuille behoort tot categorie 6, aangezien hij hoofdzakelijk belegt in aandelen en vergelijkbare instrumenten van opkomende markten, die doorgaans meer in prijs schommelen dan die van ontwikkelde markten.

Het kapitaal is niet gegarandeerd.

Andere wezenlijke risico's:

- **Marktrisico** - de waarde van de beleggingen in de portefeuille hangt doorgaans af van diverse factoren, waaronder het vertrouwen in de markt waar de beleggingen worden verhandeld.
- **Operationeel risico** - de portefeuille kan aanzienlijk verlies lijden door menselijke fouten, systeem- en/of procesdefecten, ontoereikende procedures of controles.
- **Liquiditeitsrisico** - het is mogelijk dat voor de portefeuille niet altijd een andere partij wordt gevonden die een door de portefeuille verkochte belegging wil kopen; mogelijk levert dit problemen op als onmiddellijk moet worden voldaan aan aanvragen van beleggers die hun aandelen willen verzilveren.
- **Wisselkoersrisico** - wisselkoersschommelingen kunnen het door beleggers verwachte rendement verlagen of verhogen, onafhankelijk van de performance van de beleggingen. Het is mogelijk dat beleggingstechnieken voor vermindering van de wisselkoersschommelingen (afdekking), indien van toepassing, niet doeltreffend zijn. Afdekking gaat ook gepaard met bijkomende risico's geassocieerd met derivaten.
- **Risico van de bewaarder** - insolventie, nalatigheid of wangedrag van een bewaarder of onderbewaarder die verantwoordelijk is voor de veilige bewaring van de activa van de portefeuille, kan verlies voor de portefeuille tot gevolg hebben.

- **Derivatenrisico** - derivaten zijn zeer gevoelig voor wijzigingen in de waarde van het onderliggende actief waarop ze zijn gebaseerd. Bepaalde derivaten kunnen resulteren in een verlies dat groter is dan het oorspronkelijk belegde bedrag.
- **Tegenpartijrisico** - het is mogelijk dat een partij in een transactie met de portefeuille niet in staat is om aan haar verplichtingen te voldoen, wat verlies kan veroorzaken.
- **Groeimarktrisico** - opkomende markten gaan wellicht gepaard met meer risico, wegens minder liquiditeit, het mogelijk ontbreken van toereikende financiële, wettelijke, sociale, politieke en economische structuren, bescherming en stabiliteit en onzekerheid rond fiscale behandeling.
- **Meer uitleg over de risico's van een belegging in de portefeuille vindt u in het Prospectus, in de rubriek "Risico-overwegingen". Bespreek de risico's ook met uw professionele adviseurs.**

Kosten

De kosten die u betaalt, worden aangewend om de beheerkosten van de portefeuille, met inbegrip van de marketing- en distributiekosten, te dekken. Deze kosten verminderen de potentiële groei van uw belegging.

Eenmalige kosten die vóór of na uw belegging worden aangerekend	
Instapvergoeding	5.50%
Uitstapvergoeding	geen

Dit is het maximale bedrag dat van uw geld zou kunnen worden afgehouden voordat het belegd wordt / voordat de opbrengsten van uw belegging worden uitbetaald.

Kosten die in de loop van één jaar aan het fonds worden onttrokken	
Lopende kosten	1.25%

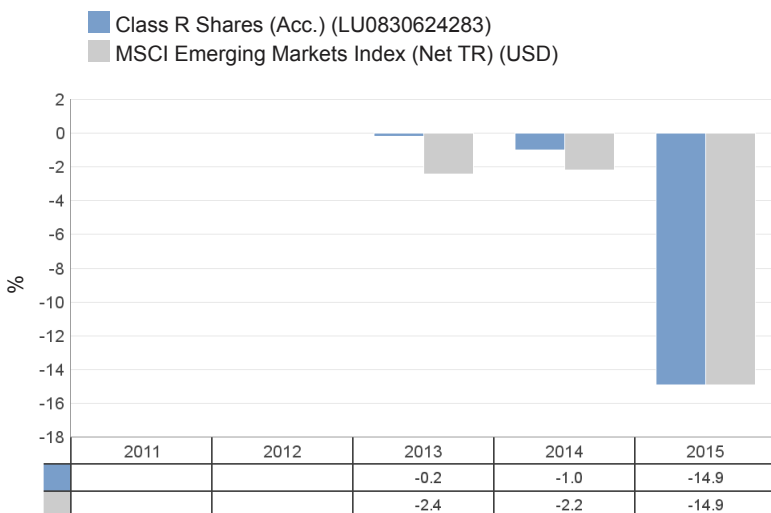
Kosten die onder bepaalde specifieke voorwaarden aan het fonds worden onttrokken	
Prestatievergoeding	geen

De getoonde instap- en uitstapvergoedingen, indien van toepassing, zijn maximale bedragen. In sommige gevallen moet u misschien minder betalen; u kunt dit nagaan bij uw professionele adviseurs.

Het cijfer van de lopende kosten is gebaseerd op de kosten voor het jaar dat is afgesloten in november 2015. Dit bedrag kan van jaar tot jaar variëren. Het is exclusief portefeuilletransactiekosten (die worden betaald uit het vermogen van de portefeuille en van invloed kunnen zijn op het rendement op uw belegging) en prestatievergoedingen (indien van toepassing).

Raadpleeg voor meer informatie over de kosten het deel "Vergoedingen en kosten" in het Prospectus van het Fonds in en het relevante bijvoegsel voor de portefeuille.

In het verleden behaalde resultaten



De portefeuille is geïntroduceerd in januari 2011. De aandelen categorie is geïntroduceerd in december 2012.

In het verleden behaalde resultaten zijn berekend in USD en zijn weergegeven als een procentuele wijziging van de intrinsieke waarde van de portefeuille aan het einde van elk jaar (netto na aftrek van alle kosten). Indien er geen in het verleden behaalde resultaten zijn vermeld, zijn er onvoldoende gegevens beschikbaar om een bruikbare indicatie van het historisch rendement te geven.

In het verleden behaalde resultaten zijn geen indicatie voor toekomstige resultaten, die kunnen variëren.

Praktische informatie

Bewaarder: State Street Bank Luxembourg S.C.A.

Nadere informatie: het Prospectus, de jaar- en halfjaarverslagen en de laatste aandelenprijzen zijn gratis beschikbaar bij de vestigingsplaats van het Fonds, de Beheerder, het administratiekantoor en de distributeurs van de portefeuille. Het Prospectus is beschikbaar in het Engels, Frans, Duits, Italiaans en Spaans.

Dit document is opgesteld voor één portefeuille van het Fonds, terwijl het Prospectus en de jaar- en halfjaarverslagen zijn opgesteld voor het hele Fonds.

Het Fonds is een beleggingsmaatschappij met gescheiden aansprakelijkheid tussen de portefeuilles op grond van de Luxemburgse wetgeving. Om die reden mogen de activa van de portefeuille waarin u hebt belegd niet worden gebruikt om de verplichtingen van andere portefeuilles te betalen. Dit is echter nog niet getoetst in andere rechtsgebieden.

Wisselen tussen portefeuilles: er zijn aandelen beschikbaar in andere aandelen categorieën en in andere valuta's, zoals beschreven in het Prospectus. Aandeelhouders kunnen verzoeken om hun aandelen van een aandelen categorie van een portefeuille om te zetten in een aandelen categorie van een andere portefeuille, volgens de voorwaarden beschreven in het Prospectus (er kunnen kosten in rekening worden gebracht).

Verklaring over aansprakelijkheid: het Fonds kan enkel aansprakelijk worden gesteld op grond van een in dit document opgenomen verklaring die misleidend, incorrect of niet in overeenstemming met de desbetreffende onderdelen van het Prospectus van het Fonds is.

Belastingwetgeving: de beleggingen van de portefeuille kunnen worden belast in de landen waar de portefeuille belegt. Deze portefeuille is daarnaast onderworpen aan het belastingrecht en de regelgeving in Luxemburg, wat van invloed kan zijn op uw persoonlijke belastingssituatie en op uw belegging. Voor nadere informatie neemt u contact op met uw professionele adviseurs.