Scopo

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

Goldman Sachs MSCI World Private Equity Return Tracker UCITS ETF (il "**Comparto**"), un comparto di Goldman Sachs ETF ICAV (il "**Fondo**"), CLASS USD (ACC)
ISIN: IE000GNOSM10
Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited è l'ideatore di PRIIP del Fondo (l'"**Ideatore**") e fa parte del gruppo Goldman Sachs.
Per maggiori informazioni, **consultare** il sito: https://www.gsam.com/content/gsam/uk/en/advisers/about-gsam/contact-us.html oppure chiamare GSAM European Shareholder Services al numero +44 20 7774 6366.
La Banca Centrale d'Irlanda è responsabile della supervisione dell'Ideatore in relazione al presente Documento contenente le informazioni chiave.
L'Ideatore è autorizzato in Irlanda e regolamentato dalla Banca Centrale d'Irlanda e gode dei diritti di passporting ai sensi della direttiva OICVM per commercializzare il Fondo nell'Unione europea.
Questo Fondo è autorizzato in Irlanda.
Il presente Documento contenente le informazioni chiave è datato 22/07/2026.

Cos'è questo prodotto?

Tipo
Goldman Sachs ETF ICAV è un fondo multi-comparto costituito come ICAV (Irish Collective Asset-management Vehicle) ai sensi della legislazione irlandese, con separazione patrimoniale tra i comparti ai sensi del regolamento 2011 delle Comunità europee (Organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari) e successive modifiche. Si sta acquistando una classe di azioni nel Comparto.
Durata
La durata del Comparto e della classe di azioni è illimitata e quindi non vi è alcuna scadenza. L'Ideatore non può porre fine unilateralmente al Comparto, tuttavia, il consiglio di amministrazione del Fondo e/o gli investitori del Comparto possono, in determinate circostanze, indicate nel Prospetto e nello statuto del Fondo, porre fine unilateralmente al Fondo, al Comparto e/o alla classe di azioni. Possono essere previsti casi di cessazione automatica dalle leggi e dalle normative applicabili al Fondo.
Obiettivi
Il Comparto, gestito passivamente, mira a conseguire risultati d'investimento che corrispondono il più possibile, al lordo di commissioni e spese, alle performance dell'MSCI World Private Equity Return Tracker Index (Net Total Return, Unhedged, USD) (l'"Indice").
La politica d'investimento del Comparto consiste nel replicare il più fedelmente possibile la performance dell'Indice, indipendentemente dal fatto che il livello dell'Indice aumenti o diminuisca, cercando al contempo di ridurre al minimo, con la massima prudenza possibile, il tracking error tra la performance del Comparto e quella dell'Indice.
L'Indice mira ad approssimare i rendimenti degli investimenti di private equity replicando le esposizioni a regioni, settori e stili attraverso titoli azionari quotati in borsa. Nell'intento di replicare l'Indice, il Gestore degli investimenti ritiene che il Comparto offra un potenziale maggiore di liquidità, trasparenza e accessibilità rispetto agli strumenti di private equity tradizionali.
Il Comparto non investe in private equity o in veicoli o fondi di private equity
L'Indice è composto da posizioni lunghe e corte in titoli azionari quotati in borsa e utilizza componenti dell'MSCI World Private Equity Return Tracker Index (Net Total Return, Unhedged, USD) (l'"Indice principale") come suo universo di titoli idonei.
Il Comparto cercherà di conseguire il rendimento dell'Indice (replicando complessivamente i componenti dell'Indice in proporzione alle loro ponderazioni nell'Indice stesso) attraverso una combinazione di titoli fisicamente detenuti che sono componenti dell'Indice e/o stipulando uno o più accordi di total return swap "unfunded" con una o più controparti approvate al fine di acquisire esposizione ai componenti dell'Indice. Per maggiori informazioni sui total return swap "unfunded" si rimanda al Supplemento al Prospetto.
Inoltre, gli investimenti del Comparto possono comprendere liquidità e suoi equivalenti, compresi fondi del mercato monetario e titoli di Stato statunitensi. Per un massimo del 10% del Valore patrimoniale netto, il Comparto può investire in azioni di altri organismi d'investimento collettivo di tipo aperto regolamentati, compresi fondi del mercato monetario ed ETF.
L'Indice non è concepito per offrire esposizione all'intero portafoglio d'investimento di gestori di fondi di private equity, fondi di private equity o gruppi di fondi di private equity, né alle tecniche o strategie d'investimento impiegate dai gestori di fondi di private equity. L'Indice non intende replicare esattamente la performance dei titoli di private equity. I gestori di fondi di private equity hanno una maggiore influenza sulle società in portafoglio rispetto ai gestori di fondi di public equity e le società private spesso si trovano in fasi o situazioni diverse rispetto alle società quotate in borsa. Il Comparto può sovraperformare o sottoperformare altri fondi che investono in classi di attività simili, ma che adottano stili d'investimento diversi.
In circostanze normali, solo i partecipanti autorizzati (ad esempio, determinati istituti finanziari) possono negoziare azioni (o partecipazioni in azioni) direttamente con il Comparto. Altri investitori possono negoziare le azioni (o partecipazioni in azioni) giornalmente tramite un intermediario delle borse valori su cui sono quotate.
Il reddito viene capitalizzato nel valore dell'investimento.
La valuta del Comparto è USD. La valuta della classe di azioni è USD.
Il rendimento del Comparto dipende dalla sua performance, che è direttamente legata alla performance dei suoi investimenti. Il profilo di rischio e di rendimento del Comparto descritto in questo documento contenente le informazioni chiave presuppone che gli investimenti nel Comparto siano mantenuti almeno per il Periodo di detenzione consigliato, come indicato di seguito, alla voce "Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?".
Vedere 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.
Attualmente si prevede che il tracking error del Comparto sarà fino a 200 pb in condizioni di mercato normali. Tra le cause di tracking error ci sono, a titolo esemplificativo ma non esaustivo: partecipazioni/dimensioni del Comparto, flussi di cassa, come eventuali ritardi nell'investimento dei proventi delle sottoscrizioni nel Comparto o nella realizzazione di investimenti per soddisfare i rimborsi, commissioni e frequenza di ribilanciamento rispetto all'Indice.
Politica di divulgazione delle partecipazioni del Comparto:
il Comparto renderà pubblicamente noto l'assetto complessivo delle sue partecipazioni su base giornaliera. I dettagli relativi alle partecipazioni detenute dal Comparto e il testo completo della politica di divulgazione sono disponibili sul sito www.gsam.com. I valori patrimoniali netti indicativi (iNAV) saranno pubblicati sui terminali dei principali fornitori di dati di mercato, tra cui Bloomberg e Reuters.
Per informazioni complete sull'obiettivo e sulla politica di investimento, vedere il Prospetto.
Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto
Le azioni del Comparto sono adatte agli investitori retail a cui è stato consigliato o che sono stati sottoposti a una valutazione di idoneità rispetto a un potenziale investimento nel Comparto e (i) per i quali un investimento nel Comparto non costituisce un programma d'investimento completo; (ii) che comprendono pienamente e sono disposti ad accettare che il Comparto abbia un rischio di 4 su 7, che è una classe di rischio medio; (iii) che non è un Soggetto statunitense o sottoscrive Azioni per conto di uno o più Soggetti statunitensi; (iv) che capisce che non potrebbe non recuperare l'importo investito; e (v) che sono alla ricerca di investimenti a medio termine.
Depositario: The Bank of New York Mellon SA/NV Dublin Branch
Maggiori informazioni: Il Prospetto, le relazioni annuale e semestrale e i prezzi delle azioni più recenti sono disponibili gratuitamente presso la sede legale del Fondo, l'Ideatore, l'agente amministrativo o i distributori del Comparto. Il Prospetto è disponibile in inglese. Questo documento è relativo a un singolo Comparto del Fondo, mentre il Prospetto e le relazioni annuale e semestrale si riferiscono a tutto il Fondo. Il Fondo è un veicolo di gestione patrimoniale collettivo irlandese, con passività separate fra i comparti ai sensi del diritto irlandese. Pertanto le attività del Comparto nelle quali si è effettuato l'investimento non saranno usate per pagare le passività di altri comparti. Tuttavia ciò non è stato messo alla prova in altri Stati. Il Fondo non è in alcun modo collegato o sponsorizzato, approvato, venduto o promosso da London Stock Exchange Group plc e dalle imprese del suo gruppo

(collettivamente il “Gruppo LSE”). Il Gruppo LSE non si assume alcuna responsabilità nei confronti di chiunque per l'utilizzo del Comparto o dei dati sottostanti.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio

1	2	3	**4**	5	6	7

Rischio più basso — Rischio più alto

L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto venga detenuto per il periodo di detenzione consigliato di 5 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 orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Mostra la probabilità che il prodotto subisca perdite a causa di movimenti dei mercati o in caso d'insolvenza del Comparto.
Abbiamo classificato questo Comparto al livello 4 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio. Ciò significa che le perdite potenziali future sono medie e che condizioni sfavorevoli di mercato potrebbero influire sul rimborso corrisposto dal Comparto all'investitore.
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. Questo rischio non è considerato nell'indicatore sopra riportato.
Altri rischi rilevanti per il Comparto non inclusi nell'indicatore sintetico di rischio sono esposti nel Prospetto.
Questo prodotto non include alcuna protezione dall'andamento futuro del mercato, pertanto l'investimento effettuato potrebbe essere perso in parte o del tutto.
Se il Fondo non è in grado di pagare quanto dovuto, l'investitore potrebbe perdere l'intero investimento.

Performance Scenari

I risultati ottenuti dal presente prodotto dipenderanno dalle performance future del mercato, 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 e di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Periodo di detenzione raccomandato:		**5 anni**	
Esempio di investimento:		**10 000 USD**	
		In caso di uscita dopo 1 anno	**In caso di uscita dopo 5 anni**
Scenari			
Minimo	Non vi è un rendimento minimo garantito in caso di disinvestimento prima di 5 anni. Si potrebbe perdere una parte o la totalità dell'investimento.		
Stress	**Possibile rimborso al netto dei costi**	4 410 USD	3 880 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	-55.90%	-17.25%
Sfavorevole	**Possibile rimborso al netto dei costi**	7 980 USD	12 720 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	-20.20%	4.93%
Moderato	**Possibile rimborso al netto dei costi**	11 790 USD	17 150 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	17.90%	11.39%
Favorevole	**Possibile rimborso al netto dei costi**	16 180 USD	21 720 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	61.80%	16.78%

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi pagati dall'investitore al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra 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 utilizzando un parametro di riferimento idoneo tra il 2017 e 2022.
Scenario moderato: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento utilizzando un parametro di riferimento idoneo tra il 2019 e 2024.
Scenari favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento utilizzando un parametro di riferimento idoneo tra il 2016 e 2021.

Cosa accade se Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Non si può subire una perdita finanziaria a causa dell'insolvenza dell'Ideatore.
Le attività del Comparto e del Fondo sono detenute in custodia dal suo Depositario. In caso d'insolvenza dell'Ideatore, il patrimonio del Fondo in custodia presso il Depositario resterà indenne. Tuttavia, in caso d'insolvenza del Depositario, o di un soggetto che agisce per suo conto, il Fondo può subire una perdita finanziaria. Tuttavia, tale rischio è mitigato in una certa misura dal fatto che il Depositario è tenuto, per legge e per regolamento, a separare i propri beni dalle attività del Fondo. Il Depositario sarà inoltre responsabile nei confronti del Fondo per eventuali perdite derivanti, tra l'altro, da negligenza, frode o incapacità intenzionale di adempiere adeguatamente ai propri obblighi (fatte salve determinate limitazioni stabilite nel contratto con il Depositario).
Le perdite non sono coperte da un meccanismo d'indennizzo o protezione degli investitori.

Quali sono i costi?

La persona che fornisce consulenza riguardo a questo prodotto o lo vende potrebbe addebitare altri costi. In tal caso tale persona fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l’impatto sull’investimento. Se il Fondo fa parte di un altro prodotto, ad esempio un'assicurazione unit-linked, potrebbero esserci costi aggiuntivi per quel prodotto.

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
- USD 10 000 d'investimento

	In caso di uscita dopo 1 anno	**In caso di uscita dopo 5 anni**
Costi totali	75 USD	585 USD
Incidenza annuale dei costi (*)	0.8%	0.7% ogni anno

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se si chiede il rimborso durante il periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 12.1 % prima dei costi e al 11.4 % al netto dei costi.

Queste cifre comprendono la commissione massima di distribuzione che la persona che vende il prodotto può addebitare. Questa persona vi informerà della commissione di distribuzione effettiva.

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	Non addebitiamo una commissione d'ingresso.	0 USD
Costi di uscita	Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto ma il soggetto che vende il prodotto può farlo.	0 USD
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	0.50% del valore dell'investimento all'anno. Questa percentuale si basa sui costi effettivi dell'ultimo anno.	50 USD
Costi di transazione	0.25% 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.	25 USD
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance (e carried interest)	Non sono previste commissioni di performance per questo prodotto.	0 USD

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

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni.

L'Ideatore ritiene che questo sia un periodo di tempo appropriato per consentire al Comparto 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 Comparto di attuare la sua strategia, il risultato di qualsiasi periodo di detenzione in relazione al rendimento degli investimenti non è garantito.

In circostanze normali, solo i partecipanti autorizzati (ad es. determinati istituti finanziari) possono negoziare azioni (o partecipazioni in azioni) direttamente con il Comparto. Altri investitori possono negoziare le azioni (o partecipazioni in azioni) giornalmente tramite un intermediario delle borse valori su cui sono quotate.

Il rimborso delle azioni nel Comparto 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?

Se si sceglie di investire nel Comparto e successivamente si presenta un reclamo in merito o alla condotta dell'Ideatore o di qualsiasi distributore del Comparto, è necessario contattare in primo luogo il team di assistenza agli azionisti di Goldman Sachs Asset Management al numero +44 207 774 6366, tramite email a ESS@gs.com, per posta a Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited, 47-49 St. Stephen's Green, Dublin 2, Irlanda o consultando il seguente sito web, https://www.gsam.com/content/gsam/uk/en/advisers/about-gsam/contact-us.html. Se la sua denuncia non è stata risolta in modo soddisfacente, può anche rivolgersi direttamente al servizio del Mediatore finanziario (www.financial-ombudsman.org.uk).

Altre informazioni pertinenti

Il presente documento potrebbe non contenere tutte le informazioni necessarie per decidere se investire nel Comparto. È inoltre necessario esaminare il Prospetto, l'atto costitutivo del Fondo e l'ultima relazione annuale (se disponibile). Queste informazioni saranno rese disponibili gratuitamente dal soggetto che fornisce il presente documento contenente le informazioni chiave su richiesta scritta.

Ulteriori informazioni sulla performance passata degli ultimi anni e sugli scenari di performance precedenti della classe di azioni sono disponibili all'indirizzo:
https://www.gsam.com/content/gsam/global/en/kiid.html. Ciò include i calcoli relativi agli scenari di performance che vengono aggiornati mensilmente.