

Goldman Sachs BRICsSM Portfolio

Für Anleger, die langfristigen Wertzuwachs anstreben, indem sie vorwiegend in Aktien brasilianischer, russischer, indischer und chinesischer Unternehmen investieren.

Standard & Poor's
Fund Research
Rating⁽¹⁾

A
Overall Morningstar
Rating^{TM(2)}
★★★★

1211

Monatlicher
Fondsbericht

Im Überblick

- Im Jahr 2001 hat Goldman, Sachs & Co. das BRICs-Konzept entwickelt. Wir sind der Überzeugung, dass die BRICs (Brasilien, Russland, Indien und China) aufgrund ihres Wachstumspotentials in Zukunft eine Schlüsselstellung in der Weltwirtschaft einnehmen werden.
- Durch sein erfolgreiches Emerging Market Portfolio hat Goldman Sachs Asset Management umfassende Erfahrung im Management von Aktien aus den BRICs-Staaten.

Performance (Kalenderjahre, in %)⁽⁹⁾

	Jan-07 - Dec-07	Jan-08 - Dec-08	Jan-09 - Dec-09	Jan-10 - Dec-10	Jan-11 - Dec-11
Fonds (USD)	57.6	-62.2	101.4	9.2	-26.4
Vergleichsindex	60.3	-59.1	101.7	10.5	-22.8
Sektordurchschnitt	50.3	-59.2	91.6	10.9	-26.0
Quartil	1	3	1	3	3

Strukturdaten

Anzahl der Positionen	69
Anteil der 10 größten Positionen	39
Umschlagshäufigkeit (%)	139
3-Jahres-Volatilität (ex post)	27.83
R ² (3 Jahre)	0.98
Beta (3 Jahre)	0.96
Mehrertrag (3 Jahre)	-2.37
Tracking Error (3 Jahre)	4.15

Fondsfakten⁽¹⁰⁾

ISIN (Basis-Anteile, aussch.)	LU0234577095
ISIN (Basis-Anteile, thes.)	LU0234580636
ISIN (EUR Hdgd)	LU0248245358
Bloomberg Ticker (Basis-Anteile, aussch.)	GSBRIBA
Bloomberg Ticker (Basis-Anteile, thes.)	GSBRBAA
Bloomberg Ticker	GSBRACD
Handelbarkeit / Preisberechnung	täglich
Geschäftsjahresende	30. November
Vergleichsindex	MSCI BRIC Index
Fondsmanager	Goldman Sachs Asset Management International, Emerging Markets Equity Team
Settlement	T + 3
EU Zinsrichtlinie	nicht anwendbar
Rechtsform	Goldman Sachs Funds, SICAV
Ausgabeaufschlag (%)	5.5
Verwaltungsgebühr (%)	1.75
Erfolgsabhängige Gebühr (%)	0.00
Gesamtkostenquote (TER, in %) ⁽¹¹⁾	2.15

Fondspreis und -volumen⁽³⁾

Anteilspreis (NAV) (Basis-Anteile, aussch.) ⁽⁴⁾ USD	12.96
Anteilspreis (NAV) (Basis-Anteile, thes.) ⁽⁴⁾ USD	12.99
Anteilspreis (NAV) € ⁽⁴⁾	10.46
Fondsvermögen (in Mio.)	USD 764

Stammdaten⁽⁵⁾

Währung (Basis-Anteile, aussch.)	USD
Währung (Basis-Anteile, thes.)	USD
Währung - EUR Hdgd	EUR
Auflegung (Basis-Anteile, aussch.)	17. Januar 2006
Auflegung (Basis-Anteile, thes.)	17. Januar 2006
Auflegung - EUR Hdgd	17. März 2006
Fondsdomizil	Luxemburg

Wertentwicklung im Überblick (in %)⁽⁹⁾

	seit Auflegung	Kumulativ 1 Mt.	3 Mte.lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Annualisiert
Fonds (USD) ⁽⁶⁾	30.08	(4.86)	1.53	(26.38)	(26.38)	17.43	(0.71)
MSCI BRIC Index - Net ⁽⁷⁾	60.03	(2.20)	4.37	(22.85)	(22.85)	19.80	2.43
Sektordurchschnitt (BRIC Equity) ⁽⁸⁾	32.57	(3.70)	1.70	(26.01)	(26.01)	16.35	(1.52)
Quartil ⁽⁸⁾	3	4	3	3	3	2	2
Basis-Anteilsklasse, thesaurierend (USD) ⁽⁶⁾	29.90	(4.84)	1.48	(26.40)	(26.40)	17.44	(0.72)
Anteilsklasse EUR Hedged (thes.) ⁽⁶⁾	4.60	(5.08)	0.58	(27.16)	(27.16)	15.78	(3.27)

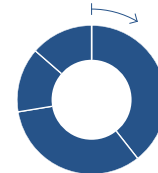
Fondsstruktur (Länder in %)

GS BRICs Portfolio



39.0% China
33.1% Brasilien
13.4% Russland
12.7% Indien
1.8% Liquidität und ähnliche Anlagen

MSCI BRIC Index (Net Total Return, USD unhedged)



39.4% China
33.0% Brasilien
14.0% Russland
13.6% Indien
0.0% Liquidität und ähnliche Anlagen

Die zehn größten Einzelwertpositionen

Wertpapier	%	Land	Sektor
PetroBras	6.7	Brasilien	Energie
Banco Bradesco	6.0	Brasilien	Banken
Vale	4.9	Brasilien	Rohstoffe
China Construction Bank	3.9	China	Banken
China Mobile	3.6	China	Telekommunikations- dienstl.
ICBC	3.3	China	Banken
PetroChina	2.9	China	Energie
China Shenhua Energy	2.7	China	Energie
Gazprom	2.7	Russland	Energie
Lukoil	2.4	Russland	Energie

Bitte beachten Sie auch die Ergänzenden Hinweise. Stand der Informationen zu Performance und Portfoliozusammensetzung ist der Stand 31. Dez 2011.

⁽¹⁾ Weitere Informationen zu den Ratingergebnissen und Ratingmethoden finden Sie auf der folgenden Website:

⁽²⁾ www.fundsinights.com/SP/fmr/europe/dashboard.html ⁽³⁾ Weitere Informationen zu den Ratingergebnissen und Ratingmethoden finden Sie auf der folgenden Website: www.morningstar.de ⁽⁴⁾ Bitte beachten Sie, dass für das Goldman Sachs BRICs Portfolio derzeit ein Ertragsausgleich durchgeführt wird. Informationen über den aktuellen Ertragsausgleichsbetrag können Sie bei unserem Shareholder Services Team unter +44 20 7774 6366 (E-Mail: ess@gs.com) anfordern. Bitte besprechen Sie eventuelle steuerliche Auswirkungen des Ertragsausgleichs mit Ihrem Steuerberater. ⁽⁵⁾ Der Nettoinventarwert (NAV) entspricht dem Nettowert der Aktiva des Fonds (ohne Dividenden), geteilt durch die Gesamtzahl der Anteile. ⁽⁶⁾ Der Anteilpreis des Fonds wird mittels Swing Pricing ermittelt, was große Auswirkungen auf die kurzfristige Wertentwicklung haben kann. Die Wertentwicklung der Benchmark wird ohne Swing Pricing ermittelt. ⁽⁷⁾ Quelle: Goldman Sachs Asset Management International. Die Performanceangaben berücksichtigen nicht die mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen verbundenen Gebühren und Kosten. ⁽⁸⁾ Seit dem 3. Mai 2010 ist die Benchmark des Fonds nicht mehr der MSCI BRIC 5-25 IMI (Net, Unhedged, USD), sondern der MSCI BRIC (Net, Unhedged, USD). Der MSCI BRIC Index wird einmal im Monat unter der Annahme der Wiederanlage der Couponzahlungen berechnet. Anders als beim Portfolio bleiben Kosten bei der Berechnung des Index unberücksichtigt. ⁽⁹⁾ Die Werte für den Morningstar-Sektordurchschnitt werden auf Basis aller offenen Investmentfonds berechnet, die im angegebenen Zeitraum zum relevanten Fondsuniversum zählen. Die Anzahl der Fonds in einem Morningstar-Sektor kann sich im Zeitablauf ändern, weil neue Fonds aufgelegt und alte geschlossen werden. Daher ist es möglich, dass für den Zeitraum „seit Auflegung“ eine andere Zahl von Fonds zugrundegelegt wird als für kürzere Zeiträume. Quelle: Morningstar. © 2012 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen sind (1) Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhalte-Anbieter und dürfen (2) weder kopiert noch weitergegeben werden. Außerdem wird (3) ihre Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität nicht garantiert. Weder Morningstar noch seine Inhalte-Anbieter sind für Schäden oder Verluste verantwortlich, die durch die Nutzung dieser Informationen entstehen. ⁽¹⁰⁾ Die Wertentwicklung im Kalenderjahr ist ein annualisierter Wert. Die im Performanceüberblick gezeigten Wertentwicklungen seit Auflegung, seit 1 Monat, seit 3 Monaten und seit Jahresbeginn sind kumulierte Werte, die Wertentwicklungen über 1 Jahr, 3 Jahre und 5 Jahre sind annualisierte Werte. Die Performance der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. ⁽¹¹⁾ Bitte beachten Sie, dass Ihr Finanzberater eine Vergütung für die Vermittlung des Verkaufs von Fondsanteilen erhält. Diese wird als umsatzabhängige Vertriebsvergütung aus der Verwaltungsgebühr geleistet. Bitte wenden Sie sich an Ihren Finanzberater bezüglich der Höhe dieser Vergütung sowie für weitere diesbezügliche Informationen. ⁽¹²⁾ Bei der Berechnung der Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER) werden die Gebühren für den Investmentberater und den Vertrieb sowie ausgewählte regelmäßige Kosten berücksichtigt, die im Vereinfachten Verkaufsprospekt im Einzelnen beschrieben werden. Brokergebühren und Transaktionskosten sind in der TER jedoch nicht berücksichtigt. Die TER der B-Anteile enthält auch eine nach Haltedauer gestaffelte Rücknahmegebühr (Contingent Deferred Sales Charge, CDSC), wie im Verkaufsprospekt beschrieben.

Goldman
Sachs

Asset
Management

Goldman Sachs BRICsSM Portfolio

Um sich umfassend zu informieren, lesen Sie bitte immer die jüngsten von der CSSF in Luxemburg geprüften Fondsdokumente. Dazu zählen der Verkaufsprospekt, der sämtliche mit einer Anlage in den Fonds verbundenen Risiken enthält, und der Anhang, der Auskunft über die Anlageziele des Fonds gibt.

Chancen

- Zugang zu fundamentalem Research und aktivem Portfolio-Management, durchgeführt von erfahrenen Investmentspezialisten.
- Zugang zu Wertpapieren brasilianischer, russischer, indischer und chinesischer Unternehmen über einen OGAW-Fonds (Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren).
- Chance auf Erträge durch Einzeltitelauswahl auf der Grundlage von Research und langfristig attraktive Wachstumschancen für die BRIC-Länder.
- Aussicht auf Verbesserung des Risiko-Ertrags-Profiles eines Depots durch Beimischung der aussichtsreichen BRICs.
- Anleger können von aktivem Währungsmanagement profitieren.

Risiken

- Der Preis der Fondsanteile hängt von den Kursen der im Fonds enthaltenen Wertpapiere ab. Diese Kurse können sich täglich verändern, somit kann der Wert der Fondsanteile auch unter den Preis fallen, zu dem der Anleger seine Fondsanteile erworben hat.
- Die Wertentwicklung von Finanzprodukten hängt von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die sowohl von den realen Gegebenheiten als auch von irrationalen Faktoren (Stimmungen, Meinungen und Gerüchte) abhängig ist.
- Der Fonds investiert in Einzelaktien, wodurch der Anteilseigner sowohl markt- und branchen- als auch unternehmensspezifischen Risiken ausgesetzt wird.
- Der Wert von Anlagen in Fremdwährungen kann aufgrund von Wechselkursveränderungen schwanken, wodurch sich der Ertrag für den Anteilseigner verringern kann.
- Schwellenländer bergen höhere Risiken für Anleger aufgrund niedriger Liquidität und eines möglicherweise bestehenden Mangels sozialer, politischer und wirtschaftlicher Strukturen sowie möglicher Instabilität.
- Aufgrund der Konzentration des Anlagevermögens auf wenige Märkte bzw. Vermögensgegenstände ist das Fondsvermögen von diesen wenigen Märkten bzw. Vermögensgegenständen besonders abhängig.

ABS-Anleihen – Anleihen, die auf dem Wert von zu Grunde liegenden Vermögenswerten wie z.B. Bankdarlehen oder Kreditkartendarlehen beruhen.

Aktive Währungspositionen – Übergewichtung oder Untergewichtung von Risiken bezüglich einer bestimmten Währung, wobei die Gewichtung im Einklang mit der Einschätzung des Verwalters bezüglich eines Investments in diese Währung steht.

Amerikanische Agency-Papiere/-Bonds – Finanzinstrumente, die in den Vereinigten Staaten von Amerika von staatlichen Unternehmen ausgegeben werden oder von privaten Unternehmen, die öffentliche Funktionen wahrnehmen.

Beta (3 Jahre) – Beta bezeichnet das Ausmaß, in dem sich der Fondspreis bei Veränderungen des Referenzindex verändert. Ein Beta größer 1 bedeutet, dass Änderungen des Fondspreises typischerweise stärker ausfallen als Änderungen des Referenzindex.

Bonität – Die Kreditwürdigkeit eines Schuldners, d.h. die Fähigkeit und Bereitschaft eines Schuldners, Zahlungsverpflichtungen zu erfüllen.

Class Base Distribution – Anteilsklasse, über die Privatanleger in den Fonds investieren.

Commercial Paper – Finanzinstrument mit kurzer Laufzeit, das von einem Unternehmen ausgegeben wird.

Covered Bond – Anleihe, bei der die Zahlungsverpflichtungen des Emittenten durch einen Pool von Vermögenswerten besichert sind.

Credit Rating – Die Bewertung der Kreditwürdigkeit eines Schuldners, d.h. der Fähigkeit und Bereitschaft, Verbindlichkeiten zu erfüllen.

Derivate (auch als Termingeschäfte bezeichnet) – Finanzinstrumente, deren Preis oder Wert von den künftigen Kursen oder Preisen anderer Handelsgüter (zum Beispiel Rohstoffe oder Lebensmittel), Vermögensgegenstände (Wertpapiere wie zum Beispiel Aktien oder Anleihen) oder von marktbezogenen Referenzgrößen (Zinssätze, Indices) abhängt.

Emerging Markets – Darunter versteht man die aufstrebenden Märkte von etwa 40 Ländern in Europa, Asien und Amerika, die sich im Übergang vom Entwicklungs- zum Industrieland befinden. Geprägt wurde der Begriff bereits im Jahr 1981 von Antonio W. van Agtmael von der International Finance Corporation (Weltbank). Eine einheitliche Begriffsdefinition fehlt jedoch bislang.

Euro-Schatzwechsel – Auf Euro lautende Finanzinstrumente mit kurzer Laufzeit, die im Markt für Schuldtitel gehandelt werden.

High Yield – Überbegriff für eine Bewertung der Bonität eines Schuldners (Rating) von höchstens BBB (Standard & Poor's) bzw. Baa3 (Moody's), d.h. eine vergleichsweise schlechte Bonität, die regelmäßig mit einem höheren Ausfallrisiko von Wertpapieren dieser Schuldner verbunden ist.

Investment Grade – Überbegriff für eine Bewertung der Bonität eines Schuldners (Rating) von mindestens BBB (Standard & Poor's) bzw. Baa (Moody's), d.h. eine vergleichsweise hohe Bonität.

Kreditrisikostreuung – Kreditrisikostreuung bezeichnet die Verteilung der Vermögensgegenstände des Fonds über Anlagen mit verschiedenen Ausfallrisiken.

Large Cap – Am Markt gebräuchliche Kurzbezeichnung für "large market capitalisation". Unternehmen mit Marktkapitalisierungen von mehr als 10 Mrd. US-Dollar (Marktkapitalisierung eines Unternehmens = Anzahl ausgegebener Aktien x Aktienpreis).

Liquidität – Die Fähigkeit, einen Vermögensgegenstand schnell zu einem angemessenen Preis veräußern zu können.

Makro-Research – Untersuchung und Analyse von groß angelegten globalen und interkulturellen Sachverhalten.

Master Notes – Schuldverschreibungen, die von der US-amerikanischen Federal Farm Credit Bank ausgegeben werden und einen Nennwert von mindestens 25 Mio. US-Dollar haben.

Market Timing – Versuch, den günstigsten Moment zum Kauf oder Verkauf eines Finanzinstruments zu wählen.

Mehrertrag – Die Wertentwicklung des Fonds, die vom Fondsmanager über die Wertentwicklung der Benchmark hinaus erzielt wird.

Mortgage Backed Securities – Ein Wertpapier, das auf grundpfandrechtlich besicherten Forderungen beruht.

Nettoinventarwert (NAV) – Entspricht dem Nettowert der Aktiva des Fonds (ohne Dividenden), geteilt durch die Gesamtzahl der Anteile.

Quasi-Staatsanleihen – Anleihen, die von staatlich kontrollierten Unternehmen emittiert oder von Staaten, staatlichen Einrichtungen oder staatlich kontrollierten Unternehmen garantiert werden.

Repo-Verträge – Vereinbarungen, bei welchen der Verkauf eines Vermögensgegenstandes mit dem Rückkauf zu einem späteren Zeitpunkt kombiniert wird. Ein Repo-Vertrag kann somit der Beschaffung von Liquidität dienen.

R2 (3 Jahre) – Als R2 bezeichnet man eine Kennzahl, die die Abhängigkeit eines Ertrags von der Entwicklung des Marktes bestimmt. Die Werte liegen zwischen 0 und 1. Ein Wert von 0 besagt, dass die Fondsentwicklung vollkommen unabhängig von der Entwicklung des Marktes stattfindet. Ein Wert von 1 bedeutet eine vollkommene Abhängigkeit von der Entwicklung des Marktes.

Schwellenländer – Staaten, die sich im Prozess der Industrialisierung befinden und bereits Industrialisierungsfortschritte erzielen konnten.

Settlement – Settlement beschreibt die Erfüllung eines Wertpapierhandelsgeschäfts durch Lieferung (bzw. Einbuchung in ein Depot) der maßgeblichen Wertpapiere. Die Zeitdauer bis zum Settlement wird regelmäßig ausgehend vom Tag des Abschlusses des zugrundeliegenden Vertrags (T + Anzahl der Tage) angegeben.

Short-Position (Leerverkauf) – Der Verkauf geborgter Wertpapiere, Rohstoffe oder Währungen in der Erwartung, dass der Wert des Anlagegegenstandes fällt.

Swap – Der Austausch eines Wertpapiers durch ein anderes, üblicherweise zur Änderung der Fälligkeit oder der Bonität. Jüngere Innovationen sind Währungsswaps und Zinsswaps.

Swing Pricing – Eine alternative Methode zur Berechnung des Nettoinventarwerts, die versucht, die geschätzten Kosten der Investmentaktivitäten in Bezug auf ein Portfolio an die Anleger weiterzugeben, indem der Nettoinventarwert des relevanten Portfolios angepasst wird. Ziel ist es, langfristige Anleger vor Kosten zu bewahren, die mit laufenden Ausgabe- und Rücknahmeaktivitäten in Verbindung stehen (u.a. Handelsspannen auf die Portfolioinvestments sowie Zölle und Abgaben).

Terminkontrakt – Vertrag zwischen mindestens zwei Parteien, die ein Geschäft auf einen bestimmten Termin bezogen abschließen. Es werden alle Bedingungen und Vereinbarungen des Grundgeschäftes darin fixiert.

Termineinlagen – Kurzfristige oder mittelfristige Einlagen bei Kreditinstituten, bei denen die Laufzeit oder Kündigungsfrist mindestens einen Monat beträgt.

Total-Return-Swap (TRS) – Bei einem Total Return Swap tauscht der Sicherungsnehmer die Erträge aus einem Referenzaktivism (z.B. einer Anleihe) sowie dessen Wertsteigerungen mit dem Sicherungsgeber gegen die Zahlung eines variablen oder festen Bezugszinses und den Ausgleich der Wertminderungen des Referenzaktivitums periodisch aus. Der Sicherungsgeber übernimmt vom Sicherungsnehmer damit für die Laufzeit des Geschäfts neben dem Kredit- auch das gesamte Kursrisiko aus dem Referenzaktivism.

Tracking Error – Der Tracking Error ist ein Maß für die Standardabweichung der Rendite des Investmentfonds von seiner Benchmark über einen bestimmten Zeitraum.

Variabel Verzinsliche Obligationen – Schuldverschreibungen, bei denen sich die Verzinsung während der Laufzeit in Abhängigkeit von einem anderen Wert ändert.

Volatilität – Die durchschnittliche Schwankungsbreite des Fondspreises.

Yankee Certificates of Deposit – Finanzinstrumente mit kurzer oder mittlerer Laufzeit, die von einer ausländischen Bank in den Vereinigten Staaten von Amerika ausgegeben werden.

3-Jahres-Volatilität – Die Schwankungsbreite des Fondspreises über einen Zeitraum von drei Jahren.

3 Monats-LIBOR – Der durchschnittliche Zinssatz, der von internationalen Banken für Darlehen mit einer Laufzeit von drei Monaten an andere Banken berechnet wird.

Eingetragener Sitz*

Eingetragener Sitz der Goldman Sachs Funds, SICAV:
c/o State Street Bank Luxembourg
49 Boulevard J.F. Kennedy
L-1855
Luxemburg

* Die maßgebliche Gesellschaft für das in diesem Dokument beschriebene Portfolio ergibt sich aus der Angabe zur Rechtsform auf Seite 1 dieses Dokuments.

Bei dem vorliegenden Dokument handelt es sich um Werbung und es enthält nur ausgewählte Informationen zu diesem Fonds. Ferner stellt dieses Dokument kein Angebot zum Erwerb von Anteilen an dem Fonds dar. Vor einer Anlage in dem Fonds sollten interessierte Anleger die aktuellen Verkaufsunterlagen, zu denen unter anderem der Fondsprospekt gehört, welcher eine umfassende Beschreibung relevanter Risiken enthält, sorgfältig durchlesen. Die betreffende Satzung, der Prospekt, der vereinfachte Prospekt/die wesentlichen Anlegerinformationen und die aktuellen Jahres-/Halbjahresberichte können kostenlos bei der Zahl- und Informationsstelle des Fonds (in Deutschland: State Street Bank GmbH, Brienner Straße 59, 80333 München; in Österreich: Raiffeisen Bank International Aktiengesellschaft, Am Stadtpark 9, 1030 Wien, in der Schweiz: Goldman Sachs Bank AG, Münsterhof 4, CH-8001 Zurich) in der Schweiz zusätzlich bei dem Vertreter des Fonds (First Independent Fund Services Ltd, Klausstrasse 33, CH-8008 Zurich), und/oder bei Ihrem Finanzberater angefordert werden.

Die vorliegenden Informationen sind weder als Anlageempfehlung, Steuerberatung noch Finanzanalyse aufzufassen. Interessierten Anlegern wird empfohlen, vor einer Anlage in dem Fonds ihren Finanz- und Steuerberater zu konsultieren um festzustellen, ob eine solche Anlage für sie geeignet wäre. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben dienen ausschließlich der Produktbeschreibung. Das vorliegende Dokument wurde nicht unter Einhaltung der Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegt nicht dem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen.

Finanzberater empfehlen grundsätzlich ein breit gestreutes Anlageportfolio. Der hier beschriebene Fonds stellt an sich noch keine breit gestreute Kapitalanlage dar. Anleger sollten nur dann investieren, wenn sie über die erforderlichen finanziellen Mittel verfügen, um einen Totalverlust dieser Kapitalanlage tragen zu können.

Das vorliegende Dokument ist durch Goldman Sachs International herausgegeben worden, die in Großbritannien durch die britische Financial Services Authority (FSA) zugelassen ist und von dieser beaufsichtigt wird.

© 2012 Goldman Sachs. Alle Rechte vorbehalten.