

Finalidad

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

Producto

Denominación del producto: Goldman Sachs Green Bond - P Cap EUR

Goldman Sachs Green Bond, un subfondo (en adelante, el «Fondo») de Goldman Sachs Funds III.

ISIN: LU1586216068

Productor: Goldman Sachs Asset Management B.V., que forma parte del grupo de sociedades Goldman Sachs.

Consulte: <https://am.gs.com>, envíe un correo electrónico a ESS@gs.com o llame al Servicio de Accionistas Europeos de GSAM al +44 20 7774 6366 para obtener más información.

Autoridad competente: El Productor está autorizado en los Países Bajos y está regulado por la Autoriteit Financiële Markten (AFM, la entidad reguladora de los mercados financieros neerlandesa), y se ampara en los derechos de establecimiento y prestación de servicios (passporting) que le confiere la Directiva sobre OICVM a la hora de gestionar el fondo de forma transfronteriza y de comercializarlo dentro de la Unión Europea.

Este fondo está autorizado en Luxemburgo, bajo la vigilancia y la supervisión de la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

Este Documento de Datos Fundamentales tiene fecha de 05/11/2025.

¿Qué es este producto?

Tipo

Goldman Sachs Funds III es un organismo de inversión colectiva constituido con arreglo a la legislación de Luxemburgo como una Société d'Investissement à Capital Variable (sociedad de inversión de capital variable o SICAV) y reúne los requisitos para ser considerado un OICVM.

Goldman Sachs Funds III está registrado de conformidad con la Parte I de la Ley luxemburguesa de 17 de diciembre de 2010 y constituido como una estructura de tipo paraguas compuesta por varios subfondos. Está comprando una clase de acciones del subfondo.

Plazo

La duración del Fondo es ilimitada y, por lo tanto, no hay fecha de vencimiento. El Productor no podrá cerrar el Fondo de forma unilateral; sin embargo, los consejeros o los inversores del Fondo sí podrán hacerlo en determinadas circunstancias establecidas en el Folleto y en el documento constitutivo del Fondo. La legislación y la normativa aplicables al Fondo pueden prever casos de cierre de manera automática.

Objetivos

El Fondo está clasificado como un producto financiero en virtud del artículo 9 del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros de la UE. El fondo tiene un objetivo de inversión sostenible e invertirá en actividades económicas que cumplan los requisitos de sostenibilidad medioambiental en virtud de la Taxonomía de la UE. Puede encontrar información detallada sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad del fondo en el documento de divulgación precontractual (anexo del folleto) en <https://am.gs.com/en-int/advisors/funds>. El fondo invierte al menos el 85 % de su patrimonio neto en una cartera de bonos verdes de alta calidad (con una calificación crediticia de AAA a BBB-) denominados principalmente en euros. Los bonos verdes son instrumentos de renta fija cuyos ingresos se destinarán a financiar o refinanciar total o parcialmente proyectos nuevos o existentes beneficiosos para el medio ambiente. El fondo podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio en renta fija con un mayor riesgo (con una calificación crediticia inferior a BBB-). A fin de determinar que el universo cumple nuestros requisitos, comprobamos si los bonos seleccionados reúnen los principios aplicables a bonos verdes que formula la International Capital Market Association. Además, los emisores se someten a un proceso de selección excluyente. No invertimos en empresas implicadas en actividades que incluyen, entre otras, el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas polémicas, la producción de productos de tabaco, la minería de carbón para centrales térmicas o la producción de arenas petrolíferas. Además, se aplican restricciones más severas para las inversiones en emisores implicados en actividades relacionadas con el juego, las armas, el entretenimiento para adultos, la caza furtiva y el tráfico de pieles, las perforaciones en el Ártico y el petróleo y el gas de esquisto. Se excluyen aquellos emisores que presentan graves controversias medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG), o cuyas valoraciones y políticas en estas materias sean deficientes. Pretendemos superar la rentabilidad del valor de referencia, el Bloomberg MSCI Euro Green Bond 10 % Capped Index, calculada en un período de 5 años. El valor de referencia constituye una representación amplia de nuestro universo de inversión. El fondo también puede incluir bonos que no formen parte del universo del valor de referencia. Gestionamos activamente el fondo centrándose en la selección de bonos. Para elaborar una cartera óptima, combinamos nuestro análisis sobre emisores específicos de bonos con un análisis de los criterios ESG del mercado en general, que podrá verse limitado por la calidad y disponibilidad de los datos divulgados por los emisores o proporcionados por terceros. Entre los criterios no financieros que se evalúan en el análisis ESG cabe destacar las emisiones anuales de gases de efecto invernadero (GEI) que se evitan. Pretendemos aprovechar las diferencias en las valoraciones de los emisores de bonos dentro de cada uno de los sectores, así como entre los distintos sectores y segmentos de calidad (calificaciones crediticias). Por consiguiente, el posicionamiento del fondo puede ser sustancialmente diferente del de su valor de referencia.

Los riesgos específicos de cada emisor constituyen un factor determinante de la rentabilidad, por lo que sometemos a todos los emisores del universo de inversión a un análisis pormenorizado de los riesgos empresariales y financieros. A fin de gestionar el riesgo se mantienen límites de desviación por sector y país con respecto al valor de referencia. Puede vender su participación en este fondo cualquier día (laborable) en el que se calcule el valor de las participaciones, lo que en el caso del presente fondo sucede a diario. El fondo no prevé repartir dividendos. Todas las ganancias se reinvertirán. El rendimiento de la Cartera depende de su rentabilidad, que está directamente relacionada con la rentabilidad de sus inversiones. El perfil de riesgo y remuneración de la Cartera descrito en este documento de datos fundamentales presupone que usted mantendrá sus inversiones en la Cartera durante al menos el período de mantenimiento recomendado, tal como se indica a continuación en el apartado «¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?». Consulte la sección «¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?» que se muestra a continuación para obtener más información (incluidas las restricciones o sanciones) sobre la posibilidad de reembolsar su inversión en el fondo.

Inversor minorista al que va dirigido

Las acciones del Fondo son adecuadas para cualquier inversor (i) para el que una inversión en el Fondo no constituya un programa de inversión completo; (ii) que comprenda plenamente y esté dispuesto a asumir que el Fondo tiene un riesgo de 3 en una escala de 7, que significa «un riesgo medio bajo»; (iii) que no tenga ciudadanía estadounidense ni haya suscrito acciones en nombre de uno o más ciudadanos estadounidenses; (iv) que entienda que puede no recuperar parte o la totalidad del importe invertido y que pueda asumir la pérdida de toda su inversión; y (v) que busquen una inversión a medio plazo.

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

Información adicional: El Folleto y los informes anual y semestral están disponibles de forma gratuita en la sección Fondos del sitio web <https://am.gs.com>. El último precio de las acciones se publicará en la sección Fondos del sitio web <https://am.gs.com>.

Este Documento de Datos Fundamentales describe un subfondo del fondo Goldman Sachs Funds III. El folleto y los informes periódicos del fondo se elaboran para el fondo en su totalidad, incluidos todos los subfondos. En virtud de la ley luxemburguesa de 17 de diciembre de 2010 sobre organismos de inversión colectiva, dado que los activos y los pasivos de los subfondos del fondo están segregados, podrán considerarse entidades independientes a los efectos de las relaciones entre los inversores y podrán liquidarse por separado. El inversor tiene derecho a realizar canjes entre subfondos de Goldman Sachs Funds III en condiciones específicas. Para obtener más información al respecto, consulte el folleto.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador de riesgo



Riesgo más bajo ← Riesgo más alto →



El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante el Período de mantenimiento recomendado de 5 años. El riesgo real puede variar considerablemente en caso de salida anticipada, por lo que es posible que recupere menos dinero.

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque el Fondo no pueda pagarle.

Hemos clasificado este Fondo en la clase de riesgo 3 en una escala de 7, en la que 3 significa «un riesgo medio bajo». Según esta clasificación, el riesgo de posibles pérdidas de rentabilidad futura es medio bajo y es poco probable que las condiciones de mercado desfavorables afecten a la capacidad de pago del Fondo.

Es posible que no pueda vender su producto fácilmente o que tenga que venderlo a un precio que influirá considerablemente en la cantidad que recibirá.

En el Folleto se recogen otros riesgos significativos relevantes para el Fondo que no están incluidos en el indicador resumido de riesgo.

Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión. Si el Fondo no puede atender sus obligaciones de pago, podría perder toda su inversión.

Escenarios de rentabilidad

Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud.

Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja, media y más alta del producto y de un valor de referencia adecuado durante los últimos 10 años. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.

Período de mantenimiento recomendado:	5 años		
Ejemplo de inversión:	10 000 EUR		
	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años	
Escenarios			
Mínimo	No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.		
Tensión	Lo que podría recibir tras deducir los costes	7 250 EUR	6 440 EUR
	Rendimiento medio cada año	-27.50%	-8.42%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	7 580 EUR	8 030 EUR
	Rendimiento medio cada año	-24.20%	-4.29%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9 830 EUR	8 500 EUR
	Rendimiento medio cada año	-1.70%	-3.20%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	10 740 EUR	11 460 EUR
	Rendimiento medio cada año	7.40%	2.76%

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto propiamente dicho, pero es posible que no incluyan todos los costes que usted deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba.

El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

Escenario desfavorable: Este tipo de escenario se produjo para una inversión utilizando el valor de referencia, tal como se indica en el Folleto, entre 2019 y 2024.

Escenario moderado: Este tipo de escenario se produjo para una inversión utilizando el valor de referencia, tal como se indica en el Folleto, entre 2019 y 2024.

Escenario favorable: Este tipo de escenario se produjo para una inversión utilizando el valor de referencia, tal como se indica en el Folleto, entre 2015 y 2020.

¿Qué pasa si Goldman Sachs Asset Management B.V. no puede pagar?

Incluso si el Productor es incapaz de atender sus obligaciones de pago, es posible que no incurra en pérdidas financieras.

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. (el «Depositario»), custodia los activos del fondo. En caso de insolvencia del Productor, los activos del Fondo custodiados por el Depositario no se verán afectados. No obstante, en caso de insolvencia del Depositario, o de un tercero que actúe en su nombre, el Fondo podrá sufrir pérdidas financieras. Sin embargo, este riesgo se ve mitigado en cierta medida por el hecho de que el Depositario está obligado por ley y por el reglamento vigente a segregar sus propios activos de los activos del Fondo. El Depositario también será responsable ante el Fondo de cualquier pérdida derivada, entre otros supuestos, de actos de negligencia, fraude o incumplimiento intencionado de sus obligaciones (con sujeción a ciertas limitaciones establecidas en el contrato celebrado con el Depositario).

Las pérdidas no están cubiertas por ningún plan de compensación ni garantía para los inversores.

¿Cuáles son los costes?

La persona que le asesore sobre este producto o se lo venda puede cobrarle otros costes. En tal caso, esa persona le facilitará información acerca de estos costes y de la incidencia que tienen en su inversión.

Costes a lo largo del tiempo

Los cuadros muestran los importes que se detraen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte y de cuánto tiempo mantiene el producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes períodos de inversión posibles.

Hemos partido de los siguientes supuestos:

- El primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0 %). En relación con los demás períodos de mantenimiento, hemos supuesto que el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado.
- Se invierten 10 000 EUR.

	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
Costes totales	360 EUR	536 EUR
Incidencia anual de los costes (*)	3.6%	1.2% cada año

(*) Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del período de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del período de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del -2.0% antes de deducir los costes y del -3.2% después de deducir los costes.

Composición de los costes

Costes únicos de entrada o salida		En caso de salida después de 1 año
Costes de entrada	3.00 % (máx.) del importe que pagará usted al realizar esta inversión.	Hasta 300 EUR
Costes de salida	No cobramos una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.	0 EUR
Costes corrientes detraídos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	0.60 % del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	60 EUR
Costes de operación	0.00 % del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.	0 EUR
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento (y participaciones en cuenta)	No se aplica ninguna comisión de rendimiento a este producto.	0 EUR

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Período de mantenimiento recomendado: 5 años.

El Productor considera que se trata de un período de tiempo adecuado para que el Fondo pueda implementar su estrategia y, eventualmente, generar rendimientos. No se trata de una recomendación para que reembolse su inversión una vez transcurrido dicho plazo y, aunque los períodos de mantenimiento más largos permiten al Fondo disponer de más tiempo para implementar su estrategia, el resultado de cualquier período de mantenimiento con respecto al rendimiento de la inversión no está garantizado.

El reembolso de sus acciones del Fondo antes de que finalice el período de mantenimiento recomendado puede ir en detrimento de su rendimiento y aumentar los riesgos asociados a su inversión, lo que puede dar lugar a una pérdida.

¿Cómo puedo reclamar?

Si decide invertir en el Fondo y posteriormente tiene alguna reclamación en relación con el mismo o con la conducta del Productor o cualquier distribuidor del Fondo, deberá ponerse en contacto, en primer lugar, con el Equipo europeo de Atención al Accionista de Goldman Sachs Asset Management B.V. a través del correo electrónico ess@gs.com, por correo, a la atención de Goldman Sachs Asset Management B.V., Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, La Haya, Países Bajos, o consultando el siguiente sitio web: <https://am.gs.com> y accediendo a la sección Sobre nosotros/Contacto.

Otros datos de interés

El presente documento puede no contener toda la información necesaria para tomar una decisión sobre la conveniencia de invertir en el Fondo. Asimismo, le recomendamos que revise el folleto, el documento constitutivo del Fondo y el último informe anual (si está disponible). La entidad que le proporcione este documento de datos fundamentales pondrá a su disposición esta información de forma gratuita en la sección Fondos/Documentos del sitio web <https://am.gs.com>.

Para obtener más información sobre la rentabilidad histórica del/de los último/s 7 año/s y los escenarios de rentabilidad anteriores de la clase de acciones, consulte la sección Fondos/Documentos del sitio web <https://am.gs.com>. Se incluyen cálculos de escenarios de rentabilidad que se actualizan mensualmente.