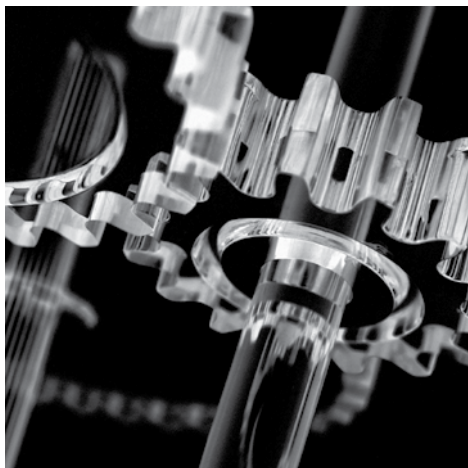


Goldman Sachs Europe CORESM Equity Portfolio

Ein Teilfonds der Goldman Sachs Funds SICAV

Im Fokus



Was ist das GS Europe CORESM Equity Portfolio?

Dieser von S&P mit AA bewertete Fonds ist ein Long-only-Aktienportfolio, das von unserem Quantitative Investment Strategies-Team auf der Grundlage unseres CORESM-Ansatzes (CORE steht für computeroptimiert und auf Research gestützt) gemanagt wird. Mit diesem Ansatz soll eine beständig überdurchschnittliche Wertentwicklung erzielt werden – bei moderatem Risiko.

Für welche Anleger könnte dieser Fonds interessant sein?

Dieser Fonds eignet sich für Anleger, die

- einen bedeutenden Teil ihrer Mittel in europäischen Aktien investieren wollen;
- eine konsequente Anwendung quantitativer Anlagetechniken in einem durch Emotionen geprägten Markt wünschen, um Wertpotenziale systematisch aufzudecken und zu nutzen.

Umfassend, objektiv und risikokontrolliert.

Das Goldman Sachs Europe CORESM Equity Portfolio nutzt bei der Aktienanlage einen umfassenden, objektiven und risikokontrollierten Ansatz. Durch Verbindung qualitativer Erkenntnisse mit quantitativen Techniken zielt der CORESM-Ansatz auf Erträge ab, die stabil, nachvollziehbar und wiederholbar sind.

Wichtige Merkmale des GS Europe CORESM Equity Portfolio

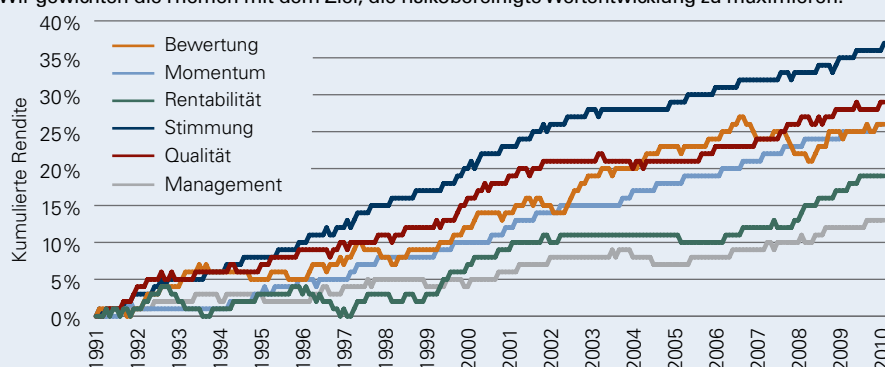
- **Ein vollständig investiertes und breit diversifiziertes Aktienportfolio.** Zur Wertentwicklung des Portfolios, für das ein Beta-Koeffizient von 1 angestrebt wird, tragen diversifizierte Renditequellen innerhalb eines klar abgegrenzten Aktienuniversums bei.
- **Konsequente fundamentale Wertpapieranalyse.** Die Aktien-, Länder- und Währungsauswahl erfolgt auf der Grundlage von fundamentalen Anlagekriterien, die unserer Meinung nach langfristig attraktive Renditen abwerfen können.
- **Rigoroses Risikomanagement.** Wir verfügen über hochentwickelte, firmeneigene Modelle für die tägliche Risikoermittlung. So können wir für unseren Investmentprozess spezifische Risiken erkennen, erfassen und steuern und rasch auf Veränderungen des Risikoumfelds reagieren.

Gründe, die für ein Investment in Europe CORESM Equity sprechen

- **Auf Research gestützter Prozess.** Unser Investmentprozess schließt emotional gefärbte Einschätzungen aus, die zu unausgewogenen Anlageentscheidungen führen können. Das Quantitative Investment Strategies-Team (QIS-Team) beobachtet täglich mehr als 2.200 europäische Aktientitel, 14 Aktienmärkte und fünf Währungen anhand von fundamentalen Anlagekriterien, die historisch betrachtet zu einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung beigetragen haben, wie unten dargestellt.

Simulierte Überschussrenditen auf Europe CORESM-Aktienauswahl-Themen* (Nov. 91 – Dez. 10)

Wir gewichten die Themen mit dem Ziel, die risikobereinigte Wertentwicklung zu maximieren.



Die obigen Wertentwicklungs-Ergebnisse werden einem Backtest unterzogen, ausgehend von einer rückblickenden Analyse bisheriger Marktdaten. Diese Ergebnisse entsprechen nicht der Wertentwicklung eines bestimmten GSAM-Produkts und sind nur zu Informationszwecken angegeben. Simulierte Wertentwicklungs-Ergebnisse resultieren nicht aus tatsächlichen Wertpapiergeschäften und unterliegen inhärenten Beschränkungen. Bitte beachten Sie die zusätzlichen Informationen. Quelle: Goldman Sachs. Bitte beachten Sie folgenden Hinweis: Die Anlagestile Management, Qualität und Stimmung wurden früher als Management Impact, Gewinnqualität bzw. Stimmung unter Analysten bezeichnet. * Beispielregion: Europa ohne Großbritannien.

- **Sorgfältige Portfoliokonstruktion.** Nach Prüfung der Auffassungen zu einzelnen Ländern wird jedem Aktientitel mit Hilfe des Aktienauswahlmodells eine voraussichtliche Rendite zugeordnet. Das Portfolio wird dann im Rahmen eines Optimierungsprozesses zusammengestellt. Ziel ist es dabei, die voraussichtliche Rendite des Portfolios (nach Transaktionskosten) bei gegebenem Risikoniveau zu maximieren.
- **Effiziente Umsetzung.** Die Transaktionskosten werden auf jeder Stufe des Investmentprozesses erfasst – von der Gewichtung der Anlagethemen über die Portfolio-Optimierung bis hin zum Aktienhandel.

Goldman
Sachs

Asset
Management

Nur zur Beraterinformation – nicht zur Weitergabe an Endkunden

Goldman Sachs AG

Goldman Sachs Europe CORESM Equity Portfolio

Chancen

- Zugang zu Wertpapieren von Unternehmen weltweit über einen OGAW-Fonds (Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren).
- Chance auf Erträge durch Research-basierte Einzeltitelauswahl und Top-down-Länder-/Währungsauswahl.
- Tägliche quantitative Analyse einer großen Anzahl von Unternehmen weltweit mit dem Ziel, Quellen für Wertzuwachs ausfindig zu machen.

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.
- Der Einsatz von Derivaten bringt Kontrahentenrisiken mit sich. Das bedeutet die Gefahr der Zahlungsunfähigkeit oder Illiquidität – eine mögliche, vorübergehende oder endgültige Nichterfüllung der Zinsbzw. Tilgungsverpflichtungen. Für Derivate besteht keine gesetzliche oder freiwillige Einlagensicherung.
- Aufgrund der Konzentration des Anlagevermögens auf wenige Märkte bzw. Vermögensgegenstände ist das Fondsvermögen von diesen wenigen Märkten bzw. Vermögensgegenständen besonders abhängig.

Fondsmanager

Das Quantitative Investment Strategies-Team (QIS-Team) besteht aus mehr als 100 erfahrenen Anlagespezialisten, darunter 14 promovierte Akademiker und 23 geprüfte Finanzanalysten („Chartered Financial Analysts“).¹ Dieses Team, das auf Research und Innovation setzt, managt seit 20 Jahren quantitative Aktienstrategien und seit 14 Jahren quantitative globale Makro-Strategien, die sich auf verschiedene Anlageklassen erstrecken.

¹ Stand: Mai 2011

Fondsfakten

Fondsdomizil	Luxemburg	Verwaltungs- und Vertriebsgebühr	ISIN
Auflegungsdatum	Oktober 1999	Basisanteile Dist. (EUR)	1,25% Verwaltungsgebühr LU0102219945
Fondswährungen	EUR, USD	Anteilsklasse A (USD)	1,25% Verwaltungsgebühr, 0,50% Vertriebsgebühr LU0122972895
Vergleichsindex	MSCI Europe	Anteilsklasse E (EUR)	1,25% Verwaltungsgebühr, 0,50% Vertriebsgebühr LU0133265339
Anlageregion	Europa	Anfänglicher Mindestanlagebetrag	
Anlagestil	Quantitativ	Basisanteile	5.000 EUR
		Anteilsklasse A	1.500 USD
		Anteilsklasse E	1.500 EUR

Andere Anteilsklassen sind erhältlich

Weitere Informationen erhalten Sie von Ihrem Ansprechpartner bei Goldman Sachs Asset Management oder unter www.goldmansachsfonds.de / www.goldmansachsfonds.at

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, Briener Straße 59, 80333 München; in Österreich: Raiffeisen Bank International Aktiengesellschaft, Am Stadtpark 9, 1030 Wien) und/oder bei Ihrem Finanzberater angefordert werden.

Diese Produkt-Marketing-Publikation wurde von GSAM erstellt und stammt nicht aus dem Global Investment Research (GIR) von Goldman Sachs. Die hier geäußerten Auffassungen und Meinungen gelten nur zum Datum dieser Präsentation und können sich von den Einschätzungen und Meinungen des GIR Departments oder anderer Abteilungen und Geschäftsbereiche von Goldman Sachs und seinen Tochtergesellschaften unterscheiden.

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.

© 2011 Goldman Sachs. Alle Rechte vorbehalten. 57915.OSF.OTU

Goldman
Sachs

Asset
Management

Nur zur Beraterinformation – nicht zur Weitergabe an Endkunden

PF/EMCE/0611/DE