

Účel

V tomto dokumentu naleznete klíčové informace o tomto investičním produktu. Nejedná se o propagační materiál. Poskytnutí těchto informací vyžaduje zákon s cílem pomoci vám porozumět podstatě, rizikům, nákladům, možným výnosům a ztrátám spojeným s tímto produktem a porovnat jej s jinými produkty.

Produkt

Název produktu: Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset - P Cap CZK (hedged i)

Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset, podfond (dále jen „fond“) fondu Goldman Sachs Funds III.

ISIN: LU1087785041

Tvůrce: společnost Goldman Sachs Asset Management B.V., která je součástí skupiny společností Goldman Sachs.

Navštivte: <https://am.gs.com> nebo pošlete e-mail na adresu: ESS@gs.com nebo volejte službu GSAM European Shareholder Services na tel. +44 20 7774 6366, kde se dozvíte další informace.

Příslušný orgán: Tvůrce má povolení k činnosti v Nizozemsku, je regulován subjektem Autoriteit Financiële Markten (AFM) a při přeshraniční správě fondu a jeho uvádění na trh v rámci Evropské unie se opírá o práva pasportizace podle směrnice o SKIPCP.

Tomuto fondu bylo uděleno povolení v Lucembursku a podléhá dohledu a regulaci lucemburského dohledového orgánu Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

Toto sdělení klíčových informací je ze dne 05/11/2025.

O jaký produkt se jedná?

Typ

Goldman Sachs Funds III je subjekt kolektivního investování organizovaný podle lucemburského práva jako société d'investissement à capital variable (S.I.C.A.V.) a splňuje podmínky SKIPCP. Goldman Sachs Funds III je registrován podle části I zákona ze dne 17. prosince 2010 a je zřízen jako „zastřešující struktura“ složená z řady podfondů. Kupujete třídu akcií tohoto podfondu.

Doba trvání

Doba trvání fondu je neomezená, a proto není stanoveno žádné datum splatnosti. Tvůrce nemůže jednostranně ukončit činnost fondu, avšak ředitelé fondu nebo investoři fondu mohou za určitých okolností uvedených v prospektu a základacím dokumentu fondu jeho činnost jednostranně ukončit.

Případy automatického ukončení mohou být stanoveny právními předpisy platnými pro fond.

Cíle

Fond je klasifikován jako finanční produkt podle článku 8 nařízení EU o zveřejňování informací o udržitelném financování. Fond podporuje environmentální nebo sociální charakteristiky a má jako cíl stanoveny částečně udržitelné investice. Fond začleňuje do investičního procesu vedle tradičních faktorů také faktory a rizika ESG. Podrobné informace o zveřejňovaných informacích, které se týkají udržitelnosti fondu, naleznete v předmluvním dokumentu (příloha prospektu) na adrese <https://am.gs.com/en-int/advisors/funds>. Fond využívá flexibilní a diverzifikovaný investiční přístup, kterým reaguje na měnící se tržní podmínky. V horizontu 5 let si fond klade za cíl dosahovat výnosů překonávajících 1měsíční EURIBOR při přísne definovaném plánu rizik a důrazu na zmiřování rizik poklesu. Fond je aktivně spravován a referenční hodnota se nepoužívá pro sestavení portfolia, nýbrž pouze k měření výkonnosti. Fond uplatňuje aktivní správu, aby reagoval na měnící se tržní podmínky, mimo jiné pomocí fundamentální a behaviorální analýzy vedoucí k dynamické alokaci aktiv v průběhu času. Fond může investovat do různých tříd aktiv (například do akcií, dluhopisů investičního a neinvestičního stupně, hotovosti, nepřímo do nemovitostí a komodit) a může využívat další finanční nástroje, například deriváty, k dosažení svých cílů. Fond nemůže investovat do fyzických komodit. Fond může také zaujmout dlouhodobé i krátkodobé pozice (krátkodobé pozice pouze prostřednictvím derivátových nástrojů) za účelem dosažení svých cílů. Vyjma expozice na deriváty budou investice do prostředků investičního stupně s pevným výnosem, nástrojů peněžního trhu a peněžních prostředků či ekvivalentů hotovosti tvořit nejméně 50 % čistých aktiv. Včetně expozice na deriváty mohou investice do prostředků investičního stupně s pevným výnosem, nástrojů peněžního trhu a peněžních prostředků či ekvivalentů hotovosti tvořit méně než 50 % čistých aktiv. Expozice třídám aktiv jiným, než jsou investice do prostředků investičního stupně s pevným výnosem, nástroje peněžního trhu a peněžní prostředky či ekvivalenty hotovosti, může překročit 50 % čistých aktiv s využitím pákového efektu v závislosti na maximální očekávané úrovni čistého pákového efektu. Fond může také investovat až 20 % svých čistých aktiv do čínských akcií třídy A přes program Stock Connect a do čínských dluhopisů přes program Bond Connect. Podfond podporuje environmentální a sociální charakteristiky, jak je popsáno v článku 8 SFDR, definováním zejména významnosti environmentálních, sociálních a správních (ESG) rizik a příležitostí investic. Tyto informace jsou podfondem začleněny do jeho investičního procesu na základě přístupu integrace ESG správcovské společnosti. Přístup integrace ESG může být omezen kvalitou a dostupností údajů zveřejňovaných emitenty nebo poskytovaných třetími stranami. V případě přímých investic do akcií a dluhopisů společnosti je cílem podfondu dosáhnout nižší uhlíkové intenzity než příslušná investiční prostředí. V případě přímých investic do dluhových cenných papírů emitentů z veřejného sektoru v rozvinutých zemích s hodnocením investičního stupně je cílem podfondu dosáhnout hodnocení ESG, které je lepší než hodnocení ESG v příslušném prostředí dluhopisů investičního stupně emitentů z veřejného sektoru v rozvinutých zemích. Základní měnou podfondu je euro (EUR) a tento podfond může mít expozici vůči jiným měnám než euro. U této třídy akcií, která je zajištěna vůči české koruně, se k měření výkonnosti jako reference využívá 1měsíční sazba PRIBOR. Rozdíl v celkovém výnosu této zajištěné třídy akcií vzhledem k celkovému výnosu fondu v základní měně (před zajištěním) odráží vliv výnosu (pozitivní či negativní) zajištění vůči směnným kurzům. Zajištěním této třídy akcií usilujeme o výměnu základní měny podfondu (EUR) za měnu této třídy akcií, kterou je česká koruna (CZK). Expozice vůči jiným měnám než CZK v tomto podfondu u této třídy akcií zůstává. Zajištění měnového rizika spočívá ve vytvoření protikladné pozice v jiné měně. Svůj podíl v tomto fondu můžete prodat každý (pracovní) den, kdy se také vypočítává jejich aktuální hodnota. Tento fond nemá za cíl vyplácet dividendy. Veškeré zisky znovu investuje. Výnos portfolia závisí na jeho výkonnosti, která je přímo závislá na výkonnosti jeho investic. Profil rizika a profil výnosů portfolia popsané v tomto sdělení klíčových informací předpokládá, že budete držet své investice do portfolia alespoň po doporučenou dobu držení, jak je uvedena níže v části „Jak dlouho bych měl investici držet? Mohu si peníze vybrat předčasně?“. Další podrobnosti o možnostech zpětného odkupu vaší investice ve fondu (včetně omezení nebo sankcí) naleznete níže v části „Jak dlouho bych měl investici držet? Mohu si peníze vybrat předčasně?“.

Zamýšlený retailový investor

Akcie ve fondu jsou vhodné pro každého investora, (i) pro kterého investice do fondu nepředstavuje kompletní investiční program; (ii) který plně chápe a je ochoten přijmout skutečnost, že fond představuje riziko 3 ze 7; což je třída se středně nízkým rizikem; (iii) který není osobou USA ani neupisuje akcie jménem jedné nebo více osob USA; (iv) který chápe, že může přijít o celou investovanou částku nebo její část a unese ztrátu celé své investice; a (v) který hledá střednědobou investici,

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

Další informace: prospekt, výroční a pololetní zprávy jsou zdarma k dispozici v sekci Fondy na adrese <https://am.gs.com>. Aktuální cena akcií bude zveřejněna na internetových stránkách <https://am.gs.com> v sekci Fondy.

Toto sdělení klíčových informací popisuje podfond fondu Goldman Sachs Funds III. Prospekt a pravidelné zprávy pro fond jsou připravovány pro celý fond včetně všech jeho podfondů. Podle lucemburského zákona ze 17. prosince 2010 o subjektech kolektivního investování jsou aktiva a pasiva podfondů fondu oddělena, lze je pro účely vztahů mezi investory považovat za oddělené subjekty a mohou také vstupovat do likvidace odděleně.

Investor má za určitých podmínek právo přecházet mezi podfondy fondu Goldman Sachs Funds III. Více informací o tom lze najít v prospektu.

Jaká podstupují rizika a jakého výnosu bych mohl dosáhnout?

Ukazatel rizika



Nižší riziko

Vyšší riziko



Ukazatel rizik předpokládá, že si produkt ponecháte po doporučenou dobu držení 5 let.

Skutečné riziko se může výrazně lišit, pokud si vyberete zpět peníze v rané fázi, takže vám může být vyplacena nižší částka.

Souhrnný ukazatel rizik je vodítkem k úrovni rizika tohoto produktu ve srovnání s jinými produkty. Ukazuje, jaká je pravděpodobnost, že produkt přijde o peníze kvůli pohybům na trzích nebo kvůli tomu, že vás fond nebude schopen vyplatit.

Tento fond jsme zařadili do třídy 3 ze 7, což je třída se středně nízkým rizikem. Potenciální ztráty z budoucí výkonnosti jsou tedy hodnoceny jako středně nízké a je nepravděpodobné, že by špatné tržní podmínky ovlivnily schopnost fondu vyplatit vám peníze.

Může se stát, že svůj produkt nebudete moci snadno prodat nebo ho budete muset prodat za cenu, která výrazně ovlivní, kolik dostanete zpět.

Další podstatná rizika relevantní pro fond, která nejsou zahrnuta v souhrnném ukazateli rizik, jsou uvedena v prospektu.

Tento produkt nezahrnuje žádnou ochranu před budoucí výkonností trhu, takže můžete přijít o část investice nebo investici celou.

Pokud vám fond nebude schopen vyplatit, co vám dluží, můžete přijít o celou svoji investici.

Scénáře výkonnosti

Co z tohoto produktu získáte, závisí na budoucí výkonnosti trhu. Budoucí vývoj trhu je nejistý a nelze jej s přesností předvídat.

Uvedený nepříznivý, umírněný a příznivý scénář jsou příklady znázorňující nejhorší, průměrnou a nejlepší výkonnost produktu za posledních 10 let.

Trhy se mohou v budoucnu vyvíjet velmi odlišně.

Doporučená doba držení:		5 let	
Příklad investice:		250 000 CZK	
		Pokud investici ukončíte po jednom roce	Pokud investici ukončíte po 5 letech
Scénáře			
Minimální	Minimální výnos není zaručen. Můžete přijít o celou svou investici nebo její část.		
Stresový	Co byste mohli získat zpět po odečtení nákladů	186 740 CZK	181 820 CZK
	Průměrný každoroční výnos	-25.30%	-6.17%
Nepříznivý	Co byste mohli získat zpět po odečtení nákladů	214 240 CZK	231 560 CZK
	Průměrný každoroční výnos	-14.30%	-1.52%
Umírněný	Co byste mohli získat zpět po odečtení nákladů	243 710 CZK	256 380 CZK
	Průměrný každoroční výnos	-2.52%	0.51%
Příznivý	Co byste mohli získat zpět po odečtení nákladů	283 420 CZK	278 430 CZK
	Průměrný každoroční výnos	13.37%	2.18%

Uvedené údaje zahrnují veškeré náklady na samotný produkt, ale nemusí zahrnovat veškeré náklady, které zaplatíte svému poradci nebo distributorovi.

Údaje neberou v úvahu vaši osobní daňovou situaci, která může rovněž ovlivnit, kolik získáte zpět.

Stresový scénář ukazuje, co byste mohli získat zpět za extrémních tržních podmínek.

Nepříznivý scénář: tento typ scénáře se vyskytl u investice mezi 2017 a 2022.

Umírněný scénář: tento typ scénáře se vyskytl u investice mezi 2016 a 2021.

Příznivý scénář: tento typ scénáře se vyskytl u investice mezi 2020 a 2025.

Co se stane, když vás společnost Goldman Sachs Asset Management B.V. nebude schopna vyplatit?

V důsledku selhání tvůrce vám nesmí vzniknout finanční ztráta.

Aktiva fondu jsou držena v úschově u jejich depozitáře, společnosti Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. (dále jen „depozitář“). V případě platební neschopnosti tvůrce nebudou aktiva fondu v úschově u depozitáře dotčena. Avšak v případě insolvence depozitáře nebo osoby jednající jeho jménem může fond utrpět finanční ztráty. Toto riziko je však do jisté míry zmírněno tím, že depozitář je na základě právních předpisů povinen oddělit svá vlastní aktiva od aktiv fondu. Depozitář rovněž odpovídá fondu za případné ztráty vzniklé mimo jiné v důsledku své nedbalosti, podvodu nebo úmyslného neplnění povinností (s určitými omezeními uvedenými ve smlouvě s depozitářem).

Ztráty nejsou kryty systémem odškodnění investorů ani systémem záruk.

S jakými náklady je investice spojena?

Osoba, která vám tento produkt prodává nebo vám o něm poskytuje poradenství, vám může účtovat další náklady. Pokud tomu tak je, poskytnete vám informace o těchto nákladech a o tom, jak ovlivňují vaši investici, tato osoba.

Náklady v čase

Tabulky uvádějí částky, kterými jsou z vaší investice hrazeny různé druhy nákladů. Tyto částky závisí na tom, kolik investujete a jak dlouho produkt držíte. Částky uvedené v této tabulce jsou příklady založené na vzorové výši investice a různých možných obdobích investice.

Předpokládali jsme, že:

- V prvním roce byste získali zpět částku, kterou jste investovali (0% roční výnos). V případě ostatních dob držení jsme předpokládali výkonnost produktu podle umírněného scénáře
- CZK 250 000 je investováno.

	Pokud investici ukončíte po jednom roce	Pokud investici ukončíte po 5 letech
Náklady celkem	10 930 CZK	26 355 CZK
Dopad ročních nákladů (*)	4.4%	2.0% každý rok

(*) Tento údaj uvádí, jak náklady každoročně za dobu držení snižují váš výnos. Například ukazuje, že pokud investici ukončíte v doporučené době držení, bude váš předpokládaný průměrný roční výnos činit 2.5 % před odečtením nákladů a 0.5 % po odečtení nákladů.

Skladba nákladů

Jednorázové náklady při vstupu nebo výstupu		Pokud investici ukončíte po jednom roce
Náklady na vstup	3.00 % (max) z částky, kterou zaplatíte při vstupu v souvislosti s touto investicí.	Až 7 500 CZK
Náklady na výstup	U tohoto produktu neúčtujeme žádný výstupní poplatek, ale osoba, která vám produkt prodává, jej může účtovat.	0 CZK
Průběžné náklady účtované každý rok		
Poplatky za vedení a jiné správní nebo provozní náklady	1.28 % hodnoty vaší investice za rok. Jedná se o odhad založený na skutečných nákladech za minulý rok.	3 200 CZK
Transakční náklady	0.09 % hodnoty vaší investice za rok. Jedná se o odhad nákladů vzniklých při nákupu a prodeji podkladových investic pro produkt. Skutečná částka se bude lišit v závislosti na nakupovaném a prodávaném objemu.	230 CZK
Vedlejší náklady za určitých podmínek		
Výkonnostní poplatky (a odměna za zhodnocení kapitálu)	U tohoto produktu se neplatí žádný výkonnostní poplatek.	0 CZK

Jak dlouho bych měl investici držet? Mohu si peníze vybrat předčasně?

Doporučená doba držení: 5 let.

Výrobce považuje tuto dobu za přiměřenou k tomu, aby fond mohl realizovat svou strategii a potenciálně dosáhnout výnosů. Nejedná se o doporučení k odkupu investice po uplynutí této doby, a přestože delší doba držení poskytuje fondu delší čas na realizaci jeho strategie, výsledek po ukončení libovolné doby držení, pokud jde o výnosy z investice, není zaručen.

Zpětný odkup vašich akcií ve fondu před uplynutím doporučené doby držení může být z hlediska výnosu nepříznivý a může zvýšit rizika spojená s vaší investicí, což může vést k realizaci ztráty.

Jakým způsobem mohu podat stížnost?

Pokud se rozhodnete investovat do fondu a následně budete mít stížnost na něj nebo na jednání tvůrce či distributora fondu, měli byste se v první řadě obrátit na evropský tým služeb pro akcionáře společnosti Goldman Sachs Asset Management B.V. prostřednictvím e-mailu na adresu ess@gs.com, poštou na adresu Goldman Sachs Asset Management B.V., Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, Haag, Nizozemsko nebo prostřednictvím internetových stránek <https://am.gs.com>, sekce O nás/kontakt.

Další relevantní informace

Tento dokument nemusí obsahovat všechny informace, které potřebujete k rozhodnutí, zda do fondu investovat. Měli byste také zvážit prostudování prospektu, základacího dokumentu fondu a poslední výroční zprávy (je-li k dispozici). Tyto informace vám subjekt, který vám toto sdělení klíčových informací poskytuje, bezplatně zpřístupní na internetových stránkách <https://am.gs.com>, sekce Fondy / Knihovna dokumentů.

Další informace o minulé výkonnosti za posledních 9 let a předchozích scénářích výkonnosti této třídy akcií jsou k dispozici na internetových stránkách <https://am.gs.com>, sekce Fondy / Knihovna dokumentů. Ty zahrnují i výpočty scénářů výkonnosti, které jsou jednou měsíčně aktualizovány.