

GOLDMAN SACHS FUNDS III

OBSAH

UPOZORNĚNÍ	5
SLOVNÍČEK	6
ČÁST I: ZÁKLADNÍ INFORMACE O SPOLEČNOSTI	10
I. Stručná prezentace společnosti	10
II. Informace o investicích	11
III. Úpisy, odkupy a konverze	11
IV. Poplatky, náklady a zdanění	13
V. Rizikové faktory	17
ČÁST II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ	19
Goldman Sachs AAA ABS	23
Goldman Sachs Alternative Beta	26
Goldman Sachs Asia Equity Income	29
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	32
Goldman Sachs Biodiversity Bond	35
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	38
Goldman Sachs Commodity Enhanced	41
Goldman Sachs Corporate Green Bond	44
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	47
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	50
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	53
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	56
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity	59
Goldman Sachs Euro Credit	62
Goldman Sachs Eurozone Equity	65
Goldman Sachs Euro Bond	68
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	71
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	74
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	77
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	80
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex- Financials)	83
Goldman Sachs Euromix Bond	86
Goldman Sachs European ABS	89
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	92
Goldman Sachs Europe Equity	95
Goldman Sachs Europe Equity Income	98
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	101
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	104
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	107
Goldman Sachs Protection	110
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	113
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	116
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	119
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	122
Goldman Sachs Global Equity Income	125
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	128
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	131

Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	134
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	137
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	140
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	143
Goldman Sachs Greater China Equity	146
Goldman Sachs Green Bond	149
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	152
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	155
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	158
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	161
Goldman Sachs Social Bond	164
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	167
Goldman Sachs US Dollar Credit	170
Goldman Sachs US Enhanced Equity	173
Goldman Sachs US Equity Income	176
Goldman Sachs USD Green Bond	179
ČÁST III: DALŠÍ INFORMACE	182
I. Společnost	182
II. Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis	182
III. Omezení investic	194
IV. Techniky a nástroje	206
V. Řízení společnosti	211
VI. Investiční manažeři dílčího portfolia	213
VII. Depozitář, zástupce pro registraci a převody, výplatce a centrální správní zástupce	214
VIII. Distributoři	216
IX. Akcie	216
X. Čistá hodnota aktiv	217
XI. Dočasné pozastavení výpočtu čisté hodnoty aktiv a z toho vyplývající pozastavení obchodování	220
XII. Pravidelné zprávy	221
XIII. Valná hromada	221
XIV. Dividendy	221
XV. Likvidace, fúze a příspěvky podfondů nebo tříd akcií a rozdělení akcií a konsolidací	221
XVI. Zrušení a likvidace společnosti	222
XVII. Prevence praní peněz a financování terorismu	223
XVIII. Střety zájmů	223
XIX. Zprostředkovatelé	223
XX. Kótování na burze	224
Příloha I: Aktiva podléhající TRS a SFT – tabulka	225
Příloha II: Přehled indexů podfondů společnosti – tabulka	229
Příloha III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory	233
Goldman Sachs AAA ABS	233
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	240
Goldman Sachs Biodiversity Bond	247
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	255
Goldman Sachs Corporate Green Bond	263
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	271
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	279
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	286
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	294

Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity	301
Goldman Sachs Euro Credit	308
Goldman Sachs Eurozone Equity	316
Goldman Sachs Euro Bond	324
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	332
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	340
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	348
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	356
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (Ex- Financials)	365
Goldman Sachs Euromix Bond	374
Goldman Sachs European ABS	381
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	388
Goldman Sachs Europe Equity	396
Goldman Sachs Europe Equity Income	404
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	412
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	419
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	427
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	435
Goldman Sachs Protection	443
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	450
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	457
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	465
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	473
Goldman Sachs Global Equity Income	481
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	488
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	496
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	504
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	512
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	520
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	527
Goldman Sachs Green Bond	536
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	544
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	552
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	560
Goldman Sachs Social Bond	567
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	575
Goldman Sachs US Dollar Credit	583
Goldman Sachs US Equity Income	591
Goldman Sachs USD Green Bond	598

UPOZORNĚNÍ

Upisování akcií společnosti je platné pouze v případě, že proběhlo podle pokynů uvedených v platném prospektu společnosti, k němuž je přiložena poslední výroční zpráva, kterou má společnost k dispozici, a navíc poslední pololetní zpráva, pokud ji společnost zveřejnila po vydání poslední výroční zprávy. Žádná osoba není oprávněna vycházet z jiných podkladů či informací než z těch, jež jsou uvedeny v prospektu a v něm uvedených dokumentech, o nichž je známo, že jsou určeny k nahlédnutí veřejnosti.

Tento prospekt podrobně popisuje obecná rámcová ustanovení, která se vztahují na všechny podfondy a která je třeba prostudovat v kombinaci s příslušnými informativními listy s popisem jednotlivých podfondů. Tyto informativní listy budou zařazeny do tohoto dokumentu vždy při založení nového podfondu a jsou nedílnou součástí prospektu. Žádáme potenciální investory, aby si před každým vkladem svých investičních prostředků tyto informativní listy s popisem podfondů pečlivě prostudovali.

Prospekt společnosti bude pravidelně aktualizován, aby do něj byly začleněny všechny důležité změny. Investorům se doporučuje, aby si u společnosti ověřili, že vlastní nejaktuálnější prospekt, který je k dostání na <https://am.gs.com>. Společnost dále na vyžádání zdarma poskytne nejaktuálnější verzi prospektu všem akcionářům či potenciálním investorům.

Společnost byla založena a sídlí v Lucemburku, kde obdržela povolení příslušného lucemburského úřadu. Toto povolení nemůže být interpretováno ani vykládáno jako schválení obsahu tohoto prospektu, kvality akcií společnosti či kvality investic, které vlastní, ze strany kompetentního lucemburského úřadu. Podnikatelské aktivity společnosti podléhají zákonnému doзору příslušného lucemburského úřadu.

Tato společnost nebyla registrována podle zákona Spojených států amerických z roku 1940 o investičních společnostech, ve znění pozdějších úprav a změn (dále jen „zákon o investičních společnostech“). Akcie společnosti nebyly registrovány podle zákona Spojených států amerických o cenných papírech z roku 1933, ve znění pozdějších úprav a změn (dále jen „zákon o cenných papírech“), nebo podle zákonů o cenných papírech kteréhokoliv státu Spojených států amerických a takové akcie mohou být nabízeny, prodávány nebo jinak převáděny pouze v souladu se zákonem o cenných papírech a zákony příslušného státu nebo jinými zákony o cenných papírech. Akcie této společnosti nesmí být nabízeny nebo prodávány jakémukoliv „americkému subjektu“ (US Person) nebo na jeho účet, jak je definován v článku 902 nařízení S zákona o cenných papírech.

Žadatelé mohou být požádáni, aby deklarovali, že nejsou americkými subjekty a že nepožijí akcie jménem amerických subjektů ani nepožijí akcie s úmyslem prodat je americkým subjektům.

Akcie společnosti je však možné nabízet investorům, kteří spadají pod definici daňových rezidentů USA dle definice v zákoně FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act) pod podmínkou, že tito investoři nejsou považováni za daňové rezidenty USA podle článku 902 nařízení S zákona o cenných papírech.

Doporučujeme investorům, aby se informovali ve věci platné legislativy, právních předpisů a nařízení, kterým podléhají v zemi svého původu, pobytu nebo stálého bydliště v souvislosti s investováním do společnosti, a aby se poradili se svým finančním, právním a daňovým poradcem ve všech otázkách, které souvisejí s obsahem tohoto dokumentu.

Společnost potvrzuje, že splňuje veškeré právní a regulační požadavky platné v Lucembursku pro boj proti praní peněz pocházejících z trestné činnosti a financování terorismu.

Představenstvo společnosti nese odpovědnost za informace uvedené v tomto dokumentu (prospektu) ke dni zveřejnění. Představenstvo společnosti potvrzuje na základě rozumné a přiměřené znalosti tohoto dokumentu, že v něm obsažené informace jsou správným a věrným odrazem skutečnosti a že nebyla opomenuta žádná informace, která by změnila význam tohoto dokumentu, pokud by do něj byla zařazena.

Hodnota akcií společnosti podléhá vlivům velkého množství faktorů. Všechny odhady výnosů i údaje o historické výnosnosti jsou uvedeny pro informaci a neposkytují žádné záruky budoucí výkonnosti. Proto představenstvo společnosti upozorňuje na skutečnost, že za běžných podmínek a s ohledem na kolísání kurzů cenných papírů v portfoliu může být odkupní cena akcií vyšší nebo nižší než emisní (upisovací) cena.

Oficiálním jazykem originálu tohoto prospektu je angličtina. Anglický originál může být přeložen do jiných jazyků. V případě rozdílu či nesrovnalostí mezi anglickou verzí tohoto dokumentu a ostatními přeloženými verzemi rozhoduje původní anglická verze, s výjimkou (přičemž tato výjimka je jediná), kdy právní předpisy jurisdikce země, kde jsou akcie nabízeny veřejnosti, stanoví jinak. Avšak i v takovémto případě bude tento dokument vykládán a interpretován podle lucemburského práva. Urovnání případných námitek či sporů vzniklých v souvislosti s investicemi vloženými do společnosti bude provedeno podle lucemburské legislativy.

TENTO PROSPEKT NEPŘEDSTAVUJE V ŽÁDNÉM PŘÍPADĚ NABÍDKU ČI VEŘEJNOU POBÍDKU V PŘÍPADĚ ZEMÍ, JEJICHŽ JURISDIKCE POVAŽUJE TAKOVOUTO VEŘEJNOU NABÍDKU ČI POBÍDKU ZA NEZÁKONNOU. TENTO PROSPEKT NEPŘEDSTAVUJE V ŽÁDNÉM PŘÍPADĚ NABÍDKU ČI POBÍDKU VE VZTAHU K OSOBĚ, VÚČI NÍŽ BY TENTO DOKUMENT MOHL BÝT POVAŽOVÁN ZA NEZÁKONNĚ UČINĚNÝ NÁVRH.

SLOVNÍČEK

Akcie H: Akcie společností zapsaných na území pevninské Číny, které jsou kotovány na burze v Hongkongu nebo na jiné zahraniční burze.

Akcie: Akcie každého podfondu budou nabízeny v registrované formě (na jméno), nerozhodne-li představenstvo společnosti jinak. Všechny akcie musejí být plně splaceny a zlomky budou vydávány až na 3 desetinná místa.

Akcionář: Kterákoliv osoba nebo subjekt vlastní akcie podfondu.

AUM: Spravovaná aktiva přiřaditelná k určitému podfondu.

Bond Connect: Bond Connect je schéma pro vzájemný přístup na trhy, které umožňuje investorům z pevninské Číny a zahraničí vzájemně obchodovat na obou dluhopisových trzích. Obchodování typu Northbound umožňuje zahraničním investorům z Hongkongu a ostatních regionů investovat na čínském mezibankovním dluhopisovém trhu prostřednictvím dohod o vzájemném přístupu na trhy týkajícím se obchodování, úschovy a vyrovnání.

CDSC: Odložený podmíněný prodejní poplatek.

CSRC: Čínská regulační komise cenných papírů.

CSSF: Commission de Surveillance du Secteur Financier (Komise pro dohled nad finančním trhem) je regulatorní a dohlížecí orgán společnosti v Lucembursku.

Čínské akcie třídy A nebo akcie třídy A: Akcie třídy „A“ společností kotovaných na burzách pevninské Číny denominované v čínském jüanu. CNH: Čínské RMB obchodované v zahraničí mimo ČLR. CNY: Čínské RMB obchodované v rámci ČLR.

Čistá účetní hodnota na akcii: Ve vztahu k jakýmkoliv akciím kterékoliv třídy je hodnota na akcii určena v souladu s příslušnými ustanoveními popsanými v kapitole X „Čistá hodnota aktiv“ v části III.

Členský stát: Členský stát Evropské unie.

ČLR: Čínská lidová republika.

Den ocenění: Každý pracovní den, není-li uvedeno jinak v informativním listu příslušného fondu.

Depozitář: Aktiva společnosti jsou držena v úschově (s povinností sledování toku hotovosti a dohledu) společností Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

Distributor: Každý distributor jmenovaný společností, která distribuuje nebo zajišťuje distribuci akcií.

Dividenda: Částka k rozdělení části nebo celku čistého zisku, kapitálového zisku anebo kapitálu přiřaditelného k třídě akcií podfondu.

Dodatečné funkcionality tříd akcií: Technika správy portfolia uplatňovaná na třídu akcií pro měnově zajištěné třídy akcií. Účelem dodatečné funkcionality tříd akcií je sloučit všechny typy technik, které mohou být aplikovány na úrovni třídy akcií.

Faktory udržitelnosti: Ve smyslu definice v čl. 2 odst. 24 nařízení SFDR se jimi rozumí environmentální, sociální

a zaměstnanecké otázky, dodržování lidských práv a otázky boje proti korupci a úplatkářství.

Fond peněžního trhu s variabilní čistou hodnotou aktiv nebo „fond VNAV“: Fond peněžního trhu, který splňuje konkrétní požadavky stanovené v nařízení o fondech peněžního trhu.

Fond peněžního trhu s konstantní čistou hodnotou aktiv investující do veřejného dluhu nebo „fond CNAV investující do veřejného dluhu“: Fond peněžního trhu, který (i) usiluje o zachování neměnné čisté hodnoty aktiv na podílovou jednotku nebo akcii; (ii) kde je výnos ve fondu denně kumulován a může být buď vyplacen investorovi nebo použit k nákupu většího množství podílových jednotek nebo akcií ve fondu; (iii) kde jsou aktiva obecně oceňována metodou amortizované pořizovací ceny a kde je čistá hodnota aktiv zaokrouhlena na nejbližší procentní bod nebo jeho ekvivalent v měnovém vyjádření; a (iv) který investuje nejméně 99,5% svých aktiv do nástrojů uvedených v nařízení o fondech peněžního trhu, reverzních repo obchodů zajištěných vládním dluhem popsaným v nařízení o fondech peněžního trhu, a do hotovosti.

Fond peněžního trhu s nízkou volatilitou čisté hodnoty aktiv nebo „fond LVNAV“: Fond peněžního trhu (FPT), který splňuje specifické požadavky stanovené v Nařízení o fondech peněžního trhu.

GDPR: Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/679 ze dne 27. dubna 2016 o ochraně fyzických osob v souvislosti se zpracováním osobních údajů a o volném pohybu těchto údajů a o zrušení směrnice 95/46/ES.

Goldman Sachs: společnost Goldman Sachs Group, Inc. a její přidružené osoby.

GSAMI: Společnost Goldman Sachs Asset Management International, která je nepřímou dceřinou společností společnosti The Goldman Sachs Group, Inc.

Historická výkonnost: Informace o výkonnosti v minulosti týkající se každého podfondu jsou uvedeny na adrese <https://am.gs.com>. Minulá výkonnost by neměla být považována za vodítko toho, jak se bude výkonnost vyvíjet v budoucnosti, a není možné žádným způsobem poskytnout záruku budoucí návratnosti.

Hlavní nepříznivý dopad neboli PAI: Negativní, podstatné nebo potenciálně podstatné dopady na faktory udržitelnosti, které vyplývají z investičních voleb nebo rad poskytovaných právníkou osobou.

Hlavní výplatce: Každý hlavní výplatce jmenovaný společností.

Hodnocení ESG: Hodnocení ESG je kvantitativním vyjádřením rizik nebo výkonnosti ve vztahu k environmentálním, sociálním a správním parametrům a schopnosti emitenta tato rizika řídit a zmírňovat a je přidělováno na úrovni emitenta. Hodnocení ESG je založeno na analýze externích nebo interních údajů a informací s cílem identifikovat materiální rizika v oblasti ESG a jejich možný finanční dopad na vyhlídky emitenta. Tyto poznatky jsou důležitou součástí procesu rozhodování o investicích a jsou využívány pro účely průběžného monitorování.

Institucionální investoři: Investor, podle článku 174 (II) lucemburského zákona z roku 2010, který v současné době zahrnuje pojišťovny, penzijní fondy, úvěrové instituce a další

profesionální investory ve finančním sektoru, kteří investují buď za sebe, nebo jménem svých zákazníků, kteří jsou také investory ve smyslu této definice nebo ve volné správě, lucemburské a zahraniční projekty kolektivního investování a oprávněné holdingové společnosti.

Investiční manažer dílčího portfolia: Každý investiční manažer dílčího portfolia, kterého investiční manažer pověřil investičním řízením celého příslušného portfolia nebo jeho části.

Investiční manažer: Správcovská společnost a/nebo investiční manažeri jmenovaní společností nebo správcovskou společností jménem společnosti.

Investiční poradce dílčího portfolia: Každý investiční poradce dílčího portfolia, kterého investiční manažer najal za účelem pomoci se správou určitého investičního portfolia klienta.

Klíčové informace pro investory Standardizovaný dokument pro každou třídu akcií shrnující klíčové informace pro akcionáře podle nařízení (EU) 1286/2014.

Krátkodobý fond peněžního trhu: Fond peněžního trhu, který investuje do způsobilých nástrojů peněžního trhu uvedených v nařízení o fondech peněžního trhu a podléhá pravidlům pro portfolio stanoveným v nařízení o fondech peněžního trhu.

Mémorial: Luxembourg <I>Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations</I>, který je od 1. června 2016 nahrazen organizací RESA, viz definice níže.

Metodika pro zelené dluhopisy, sociální dluhopisy a dluhopisy na podporu udržitelnosti: Metodika pro zelené dluhopisy, sociální dluhopisy a dluhopisy na podporu udržitelnosti, kterou uplatňuje správcovská společnost, podrobně popisuje technická screeningová kritéria pro každou hospodářskou činnost, která se objeví v zelených dluhopisech. Každá hospodářská činnost by měla splňovat tato technická screeningová kritéria, která jsou vytvořena z taxonomie EU, Climate Bonds Initiative a interních environmentálních screeningových kritérií.

MiFID II: Směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2014/65/EU z 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně směrnic 2002/92/ES a 2011/61/EU.

Minimální částka úpisu a držby: Minimální úroveň investice a držby pro úvodní investice.

Nařízení (EU) 1286/2014: Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1286/2014 ze dne 26. listopadu 2014 o sděleních klíčových informací týkajících se strukturovaných retailových investičních produktů a pojistných produktů s investiční složkou (PRIIP).

Nařízení EU o referenčních hodnotách: Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2016/1011 z 8. června 2016 o indexech, které jsou používány jako referenční hodnoty ve finančních nástrojích a finančních smlouvách nebo k měření výkonnosti investičních fondů, a o změně směrnic 2008/48/ES a 2014/17/EU a nařízení (EU) č. 596/2014. V souladu s nařízením EU o referenčních hodnotách správcovská společnost vytvořila a udržuje písemné plány stanovící akce, které podnikne v případě, že se referenční hodnota podstatně změní nebo přestane být poskytována. Tyto písemné plány si lze vyžádat zdarma v registrovaném sídle společnosti. Přehled indexů podfondů

společnosti, včetně potvrzení správců registrace indexů u příslušného orgánu podle nařízení o referenčních hodnotách, je k dispozici v příloze II prospektu společnosti.

Nařízení o fondech peněžního trhu nebo nařízení o FPT: Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2017/1131 ze dne 14. června 2017 o fondech peněžního trhu a souvisejících aktech v přenesené pravomoci, prováděcích aktech a pokynech.

Nařízení o taxonomii neboli TR: Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 ze dne 18. června 2020 o zřízení rámce pro usnadnění udržitelných investic a o změně nařízení (EU) 2019/2088, ve znění pozdějších předpisů.

Nařízení o zveřejňování informací o udržitelném financování neboli SFDR: Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací týkajících se udržitelnosti v odvětví finančních služeb, ve znění pozdějších předpisů.

Nástroje peněžního trhu: Nástroje definované v čl. 2 odst. 1 písm. o) směrnice 2009/65/ES a nástroje uvedené v článku 3 směrnice Komise 2007/16/ES, které jsou obvykle obchodovány na peněžním trhu, které jsou likvidní a jejichž hodnota může být kdykoliv přesně stanovena.

Nejlepší v daném prostředí: Přístup „toho nejlepšího v daném prostředí“ je environmentální, sociální a správní (ESG) výběr společností, který se skládá z upřednostňování nejlépe hodnocených společností z mimořádného hlediska, bez ohledu na jejich sektor činnosti.

Obchodní den: Obchodním dnem se pro každý podfond rozumí jakýkoli den, o kterém představenstvo po projednání se správcovskou společností rozhodne, že je obchodním dnem, nebo dny, kdy platí některá z následujících podmínek: (1) v Londýně a/nebo Lucembursku jsou otevřeny banky, (2) je otevřena lucemburská burza cenných papírů, (3) v zemi, kde sídlí tým pro správu portfolia podfondu, není státní svátek, nebo (4) představenstvo po projednání se správcovskou společností usoudí, že je otevřen dostatek podkladových trhů, do kterých může podfond investovat, aby byla zajištěna dostatečná obchodovatelnost a likvidita, která umožní efektivní správu podfondu. Na tomto základě jsou pro každý podfond definovány obchodní dny a seznam neobchodních dnů je na vyžádání k dispozici u správcovské společnosti. Aby se předešlo pochybnostem, představenstvo zejména rozhodlo, že níže uvedené dny budou neobchodními dny: Nový rok (1. ledna), Velký pátek, Velikonoční pondělí, 1. svátek vánoční (25. prosince) a 2. svátek vánoční (26. prosince).

OECD: Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj.

Pákový efekt: Metoda, již může správcovská společnost zvýšit expozici fondu, který spravuje, ať už prostřednictvím půjček nebo použití finančních derivátových nástrojů.

Pařížská klimatická dohoda: Pařížská klimatická dohoda je úmluvou o změně klimatu, která má za cíl omezit globální oteplování na výrazně méně než 2, nejlépe na 1,5 stupně Celsia v porovnání s předindustriálními úrovněmi.

Podfond: Zastřešující fondy jsou samostatné právnické osoby zahrnující jeden nebo více podfondů. Každý podfond má svůj vlastní investiční cíl a sestává ze svého vlastního specifického portfolia aktiv a závazků.

Právní splatnost: Datum, kdy má být jistina cenného papíru splacena v plné výši, a které není možné nijak změnit.

Průměrné vážené hodnocení ESG: Ukazatel udržitelnosti, který měří, jak jsou jednotlivé faktory E, S a G zohledněny v procesu investičního rozhodování.

Převoditelné cenné papíry: Převoditelné cenné papíry dle definice v čl. 1 (34) zákona z roku 2010.

QFII: Kvalifikovaný zahraniční institucionální investor schválený a podléhající příslušným čínským nařízením.

Rámec udržitelných investic: Rámec správcovské společnosti používaný k určení, zda je investice udržitelnou investicí podle čl. 2 odst. 17 nařízení SFDR, o čemž jsou k dispozici zdarma podrobnější informace v sídle společnosti.

Referenční hodnota/index (společně „indexy“): Referenční hodnota je referenčním (srovnávacím) bodem, vůči němuž se měří výkonnost podfondu, není-li stanoveno jinak. Podfond může mít různé třídy akcií a příslušné referenční hodnoty, které se mohou průběžně měnit. Další informace o příslušných třídách akcií jsou dostupné na webových stránkách <https://am.gs.com>. Referenční hodnota může být také vodítkem pro tržní kapitalizaci cílových podkladových společností a tam, kde se uplatňuje, bude uvedena v investičním cíli a politice podfondu. Stupeň korelace s referenční hodnotou se může u jednotlivých podfondů lišit, a to v závislosti na faktorech, jako je rizikový profil, investiční cíl a investiční omezení podfondu, a na koncentraci složek v referenční hodnotě (srovnávacím indexu). Pokud podfond investuje do indexu, měl by tento index splňovat požadavky vztahující se na „finanční indexy“, jak jsou definovány v článku 9 Lucemburského velkovodského nařízení ze dne 8. února 2008 a v oběžníku CSSF 14/592.

Referenční měna: Měna používaná k měření výkonnosti podfondu a pro účetní účely.

Regulovaný trh: Trh definovaný v položce 14 článku 4 směrnice Evropského parlamentu a Rady číslo 2004/39/ES ze dne 21. dubna 2004 o trzích finančních nástrojů a také jakýchkoliv jiných trzích ve státě přicházejícím v úvahu, který je regulovaný, obchoduje se na něm pravidelně a je uznáný a otevřený veřejnosti.

REIT: Realitní investiční fond, který buď byl zřízen jako uzavřený investiční fond nebo je podle platných místních zákonů kvalifikován jako společnost.

Repo transakce: Transakce, při které podfond prodá portfolio cenných papírů protistraně a zároveň souhlasí se zpětným odkupem těchto cenných papírů od protistrany ve vzájemně dohodnutou dobu a za dohodnutou cenu včetně dohodnuté výplaty úroku.

RESA: Recueil électronique des sociétés et associations, lucemburská centrální elektronická platforma pro právní publikace nahrazující Mémorial od 1. června 2016.

Reverzní repo transakce: Transakce, při níž podfond koupí portfolio cenných papírů od prodávajícího, který se zaváže, že odkoupí tyto cenné papíry zpět ve vzájemně dohodnutou dobu a za dohodnutou cenu, čímž je určen výnos podfondu za tuto dobu, kdy podfond nástroj drží.

Rizika spojená s udržitelností: Ve smyslu definice v čl. 2 odst. 22 nařízení SFDR se jím rozumí událost nebo situace v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice.

RMB: Čínský jüan, platná měna v ČLR. Využívá se k označení čínské měny obchodované na vnitřních trzích v čínském jüanu (CNY) a zahraničních trzích v čínském jüanu (CNH).

Rozhodný termín: Rozhodný termín pro přijetí žádosti o úpis, odkup a konverzi: do 15:30 hodin SEČ v každý den ocenění, není-li v informativním listu příslušného podfondu v části „Další informace“ uvedeno jinak.

RQFII: Kvalifikovaný zahraniční institucionální investor v čínském Juanu schválený a podléhající příslušným čínským nařízením

SDG OSN: Cíle udržitelného rozvoje, které Organizace spojených národů přijala v roce 2015. Tyto cíle jsou univerzálním souborem cílů a ukazatelů, které mají sloužit jako vodítko a příspěvek k přechodu k udržitelnému světu.

SEČ: Středoevropský čas.

SEHK: Burza společnosti Hong Kong Limited.

Sekuritizace: Sekuritizace podle čl. 4 odst. 1 bodu 61 nařízení (EU) č. 575/2013.

SKI: Společnost kolektivního investování.

Směrnice o SKIPCP: Směrnice 2009/65/ES Evropského parlamentu a Rady o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP), která je čas od času novelizována a doplněna, včetně směrnice 2014/91/EU Evropského parlamentu a Rady ze dne 23. července 2014.

Společnost: Goldman Sachs Funds III včetně všech existujících a budoucích podfondů.

Správce seznamu akcionářů a zástupce pro převody: Každý správce seznamu akcionářů a zástupce pro převody jmenovaný společností.

Správcovská společnost: Subjekt jednající jako určená správcovská společnost společností podle zákona z roku 2010, na níž byla delegována odpovědnost za řízení investic, administrativu a marketing.

Správcovství: Zodpovědná alokace a správa kapitálu a dohled nad ním za účelem vytváření dlouhodobé hodnoty pro klienty a příjemce, což povede k přínosům v oblasti udržitelnosti pro ekonomiku, životní prostředí a společnost. K posuzování a podpoře tvorby dlouhodobé hodnoty dochází prostřednictvím neustálého vyhodnocování podnikových strategií, investičních a finančních činností, pobídek k řízení, využívání zdrojů, regulačních politik a dopadu na životní prostředí společností, a také vyhodnocováním celkového dopadu na spotřebitele, pracovníky a komunity, v nichž společnosti působí. Posuzování a podpora efektivního správcovství je klíčovou součástí investičního procesu.

SSE: Shanghai Stock Exchange.

Standardní fond peněžního trhu: Fond peněžního trhu, který investuje do způsobilých nástrojů peněžního trhu

uvedených v nařízení o fondech peněžního trhu a podléhá pravidlům pro portfolio stanoveným v nařízení o fondech peněžního trhu.

Stanovy: Stanovy společnosti v posledním znění po občasných aktualizacích.

Stock Connect: Program pro vzájemný přístup, pomocí kterého mohou investoři obchodovat s vybranými cennými papíry. V době vydání prospektu jsou programy Shanghai – Hong Kong Stock Connect a Shenzhen – Hong Kong Stock Connect funkční. Stock Connect se skládá z platformy obchodování typu Northbound, pomocí které mohou investoři z Hongkongu a zahraniční zakoupit a držet čínské akcie třídy A kótované na SSE a SZSE, a platformy obchodování typu Southbound, pomocí které mohou investoři z pevninské Číny zakoupit a držet akcie kótované na SEHK.

Swap na celkový výnos (včetně swapů označovaných jako výkonové swapové operace): Derivátový kontrakt dle definice aktuálního znění nařízení (EU) 648/2012, které může být čas od času pozměněno, ve kterém jedna protistrana převede celkovou ekonomickou výkonnost včetně příjmů z úroků, poplatků, výnosů a ztrát z pohybů cen a úvěrových ztrát příslušného závazku na jinou protistranu.

SZSE: Shenzhen Stock Exchange.

Transakce financující cenné papíry (nebo také „SFT“): Transakce financující cenné papíry dle definice aktuálního znění nařízení (EU) 2015/2365, které může být čas od času pozměněno. SFT vybrané představenstvem jsou repo transakce, reverzní repo transakce a transakce půjček cenných papírů.

Transakce půjček cenných papírů: Transakce, při kterých podfond převede cenné papíry pod podmínkou, že vypůjčovateli se zaváže, že k budoucímu datu či na vyžádání převoditele ekvivalentní cenné papíry vrátí.

Třída akcií: Jedna, některá nebo všechny třídy akcií nabízené podfondem, jejichž aktiva budou investována společně s aktivy jiných tříd akcií, které ale mohou mít svoji vlastní poplatkovou strukturu, výši minimální částky pro úpis a držbu, dividendovou politiku, referenční měnu nebo jiné charakteristiky.

UCITS (SKIPCP) ČI TĚŽ SICAV: Společnost kolektivního investování do převoditelných cenných papírů ve smyslu směrnice o SKIPCP.

Udržitelné investice: Investice označené za udržitelné na základě rámce pro udržitelné investice správcovské společnosti.

Ukazatel(e) PAI: Ukazatele hlavních nepříznivých dopadů („PAI“), jak jsou uvedeny v příloze I nařízení v přenesené pravomoci EU 2022/1288, kterým se doplňuje nařízení SFDR.

Úřad dohledu: Komise <I>Commission de Surveillance du Secteur Financier</I> v Lucembursku nebo příslušný dohledový úřad v jurisdikcích, kde je společnost registrována pro veřejnou nabídku.

Vážená průměrná splatnost nebo „WAM“: Průměrná doba do právní splatnosti nebo, pokud je kratší, do dalšího nastavení úrokové sazby na sazbu peněžního trhu, všech

podkladových aktiv ve fondu peněžního trhu, která odráží relativní podíl v každém aktivu.

Vážená průměrná životnost nebo „WAL“: Průměrná doba do právní splatnosti všech podkladových aktiv ve fondu peněžního trhu, která odráží relativní podíl v každém aktivu.

Výkonnostní odměna: Poplatek vztahující se k výkonnosti splatný podfondem investičnímu správci.

Výplatní den žádosti o úpis, odkup a konverze cenných papírů: Běžně tři pracovní dny po příslušném dni ocenění, není-li v informativním listu příslušného podfonde uvedeno jinak. Toto období může být prodlouženo nebo zkráceno, a to po schválení správcovskou společností.

Zákon o poradcích: Americký zákon o investičních poradcích z roku 1940 ve znění pozdějších předpisů.

Zákon z roku 2010: Aktuální znění lucemburského zákona ze 17. prosince 2010 týkajícího se společností kolektivního investování, který je čas od času pozměněn a novelizován, včetně lucemburského zákona z 10. května 2016, který zavádí směrnici 2014/91/EU Evropského parlamentu a Rady ze dne 23. července 2014 a novelizuje směrnici 2009/65/ES o koordinaci práv, právních a správních předpisů subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP) týkající se depozitářských funkcí, politik odměňování a sankcí.

Zástupce pro půjčky cenných papírů: Subjekt, který společnost zmocní k tomu, aby jednala jako zprostředkovatel v rámci transakcí půjček cenných papírů.

Zbytková splatnost: Doba, která zbývá do právní splatnosti cenného papíru.

Zprostředkovatelé: Distributor, který registruje akcie na své vlastní jméno, přičemž je drží ve prospěch oprávněného vlastníka.

ČÁST I: ZÁKLADNÍ INFORMACE O SPOLEČNOSTI

I. STRUČNÁ PREZENTACE SPOLEČNOSTI

Místo, právní forma a datum založení

Společnost byla založena dne 6. září 1993 v Lucemburku, v Lucemburském velkovévodství, jako veřejná akciová společnost (s ručením omezeným) ("Société Anonyme") kvalifikovaná jako investiční společnost s variabilním kapitálem („SICAV“) s několika podfondy.

Sídlo společnosti

80 route d'Esch, L-1470 Luxembourg Obchodní rejstřík č. B 44.873

Úřad dohledu

Komise pro dohled nad finančním sektorem (Commission de Surveillance du Secteur Financier, dále uváděná jako CSSF)

Správní rada

Předseda:

- **Pan Dirk Buggenhout**
Head of Operations
Goldman Sachs Asset Management
Prinses Beatrixlaan 35,
2595AK, The Hague,
Nizozemsko

Představenstvo:

- **Pan Jan Jaap Hazenberg**
Goldman Sachs Asset Management
Prinses Beatrixlaan 35,
2595AK, The Hague
Nizozemsko
- **Paní Sophie Mosnier**
Nezávislá ředitelka
41, rue du Cimetière
L-3350 Leudelange
- **Paní Hilary Lopez**
Goldman Sachs Asset Management International
Plumtree Court
25 Shoe Lane
London, EC4A 4AU,
Spojené království
- **paní Grainne Alexander**
členka představenstva bez výkonné pozice
Daarswood, Daars North,
Sallins Co. Kildare
Irsko
- **pan Jonathan Beinert**
Goldman Sachs Asset Management, L.P.
200 West Street
10282 New York
Spojené státy

Nezávislý auditor

PriceWaterhouseCoopers
2, rue Gerhard Mercator,
L-2182 Lucembursko

Správcovská společnost

Goldman Sachs Asset Management B.V.
Prinses Beatrixlaan 35,
2595AK, The Hague,
Nizozemsko

Investiční správci

- **Irish Life Investment Managers Limited**
Beresford Court
Beresford Place Dublin 1,
Irsko
- **Nomura Asset Management Taiwan Ltd.**
30F, 7 Xin Yi Road, Section 5,
Taipei 101,
Tchaj-wan, Čínská republika

Přidružení investiční manažeři

- **Goldman Sachs Asset Management International**
Plumtree Court
25 Shoe Lane
London, EC4A 4AU,
Spojené království

Přidružení investiční manažeři dílčího portfolia

- **Goldman Sachs Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.**
12, Topiel
Varšava 00-342, Polsko
- **Goldman Sachs Asset Management (Hong Kong) Ltd.**
2 Queens Road
Cheung Kong Center,
68th Floor Central,
Hongkong
- **Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd.**
1 Raffles Link
07-01 South Lobby
039393 Singapur
- **Goldman Sachs Asset Management, L.P.**
200 West Street
10282 New York
USA
- **Goldman Sachs Asset Management Co., Ltd.**
Toranomon Hills Station Tower, 6-1, Toranomon 2-
ChomeMinato-Ku, Tokyo, 105-5543,
Japonsko
- **Goldman Sachs International**
Plumtree Court 25 Shoe Lane
Londýn EC4A 4AU,
Spojené království

Globální distributor

- **Goldman Sachs Asset Management B.V.**
Prinses Beatrixlaan 35,
2595AK, Haag,
Nizozemsko

Centrální správní zástupce

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
80 route d'Esch, L-1470 Lucemburk

Depozitář, správce seznamu akcionářů, zástupce pro převody a výplatce

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
80 route d'Esch, L-1470 Lucemburk

Úpisy, odkupy a konverze

Žadosti o úpisy, odkupy a konverze mohou být podány prostřednictvím správcovské společnosti, zástupců pro registraci a převody, distributorů a výplatců společnosti.

Finanční rok

Od 1. října do 30. září

Datum konání řádné valné hromady

Čtvrtý čtvrtek v lednu ve 14:00 hodin SEČ.

Pokud tento den není pracovním dnem, valná hromada se bude konat v následující pracovní den.

Více informací získáte na adrese:

Goldman Sachs Asset Management B.V.
P.O. Box 90470
2509 LL The Hague
Nizozemsko
e-mail: e-mail: ESS@gs.com nebo <https://am.gs.com>.

V případě stížností kontaktujte:

Goldman Sachs Asset Management B.V.
Prinses Beatrixlaan 35,
2595AK The Hague
Nizozemsko

E-mail: ESS@gs.com
Další informace naleznete na adrese <https://am.gs.com>

II. INFORMACE O INVESTICÍCH

Obecné informace

Jediným cílem společnosti je investovat dostupné prostředky do převoditelných cenných papírů nebo jiných likvidních finančních aktiv uvedených v článku 41 (1) zákona z roku 2010 s cílem umožnit jeho akcionářům profitovat z výsledků řízení portfolia. Společnost je povinna dodržovat investiční limity ve smyslu a znění části I zákona z roku 2010.

V souladu s nařízením o fondech peněžního trhu může mít společnost podfondy povolené jako fondy peněžního trhu.

Společnost je samostatnou právní osobou. V rámci svých cílů je společnost oprávněna nabídnout na výběr mezi několika podfondy, které jsou řízeny a spravovány nezávisle na sobě. Konkrétní investiční cíl a politika každého podfondu jsou podrobně popsány v informativních listech k jednotlivým podfondům. S každým podfondem se ve vztahu k akcionářům nakládá jako s odděleným subjektem. V souvislosti s § 2093 lucemburského občanského zákoníku aktiva specifického podfondu pokrývají pouze dluhy

a závazky tohoto podfondu, dokonce i takové, které existují ve vztahu ke třetím stranám.

Správní rada společnosti se může rozhodnout emitovat pro každý podfond jednu nebo několik tříd akcií. Poplatková struktura, minimální výše úpisu a držby, referenční měna, v níž se vyjadřuje čisté obchodní jmění, politika zajištění (hedging) a kategorie způsobilých investorů se mohou lišit v závislosti na jednotlivých třídách akcií. Jednotlivé třídy akcií se mohou rovněž lišit v závislosti na jiných podkladech, které stanoví představenstvo společnosti.

Správcovská společnost uplatňuje u podfondů podle článků 8 a 9 SFDR zvláštní kritéria odpovědného investování. Kritéria odrážejí investiční přesvědčení a hodnoty, příslušné zákony a mezinárodně uznávané standardy.

Tato kritéria pro jednotlivé podfondy naleznete v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Specifika jednotlivých podfondů

Investiční politika a cíle jednotlivých podfondů jsou popsány v informativních listech s popisem jednotlivých podfondů.

III. ÚPISY, ODKUPY A KONVERZE

Akcie mohou být upisovány, odkupovány a konvertovány přes správcovskou společnost, zástupce pro registraci a převody, distributory a výplatce společnosti. Náklady a poplatky spojené s úpisy, odkupy a konverzemi jsou uvedeny v informativním listu podfondu.

Akcie budou vydávány v podobě na jméno, nerozhodne-li představenstvo společnosti jinak, a nebudou v listinné podobě. Akcie mohou být rovněž drženy a převáděny přes účty vedené v clearingových systémech.

Cena úpisu, odkupu nebo konverze může být navýšena o případné daně, poplatky a kolkovné, které mohou být požadovány z titulu úpisu, odkupu nebo konverze investorem.

Se všemi úpisy, odkupy a konverzemi bude zacházeno na základě toho, že čistá hodnota aktiv podfondu nebo třídy akcie nebude v době tohoto úpisu, odkupu nebo konverze známá nebo stanovená.

Pokud v kterékoliv zemi, v níž jsou akcie nabízeny, místní zákony nebo praxe vyžadují, aby žádosti o upsání, odkup nebo konverzi a příslušné toky prostředků prováděli místní výplatci, mohou tito místní výplatci investorům účtovat dodatečné transakční poplatky za každou jednotlivou žádost a také za dodatečné administrativní služby.

V některých zemích, v nichž jsou akcie nabízeny, jsou povoleny programy spoření. Charakteristiky (minimální částky, doba trvání apod.) a informace o nákladech programů spoření jsou k dispozici na požádání v sídle společnosti nebo v dokumentaci o právní nabídce, která je platná pro danou zemi, ve které jsou programy spoření nabízeny.

V případě pozastavení výpočtu čisté hodnoty aktiv nebo pozastavení žádostí o upsání, odkup a konverzi cenných papírů budou přijaté žádosti provedeny na základě první

čisté hodnoty aktiv, která bude moci být použita po uplynutí doby pozastavení.

Společnost podnikne příslušná opatření, aby se vyhnula pozdnímu obchodování, přičemž zajistí, aby žádosti o úpis, odkup a konverzi nebyly přijaty po časovém limitu stanoveném pro takové požadavky v tomto prospektu.

Společnost neautorizuje postupy spojené s tzv. načasováním přístupu na trhy, které je třeba chápat jako metodu arbitráže, jejímž prostřednictvím investor systematicky provádí úpisy, odkupy a konverze akcií stejného podfondu v rámci krátkého časového úseku, s využitím časových rozdílů nebo nedokonalostí a/nebo nedostatků v metodě stanovení ČHA (čisté hodnoty aktiv). Společnost si vyhrazuje právo odmítnout žádosti o úpis, odkup a konverzi, které mají původ u investora, jehož společnost podezívá z používání takovýchto praktik, a přijmout v případě potřeby nutná opatření za účelem ochrany zájmu společnosti a ostatních investorů.

Úpisy

Žádosti o úpis přijímá společnost v každý den ocenění, pokud není v informativním listu podfondu uvedeno jinak, a podle pravidel týkajících se limitního termínu pro podávání objednávek uvedených ve slovníčku nebo v informativních listech podfondu.

Akcie jsou emitovány ve smluvní den vyrovnání. V případě úpisů se emise akcií provádí do 3 pracovních dnů po přijetí požadavku na úpis, není-li v příslušném informativním listu podfondu nebo slovníčku uvedeno jinak. Toto období může být prodlouženo nebo zkráceno, a to po schválení správcovskou společností.

Cena k úhradě může být navýšena o emisní poplatek ve prospěch příslušného podfondu nebo distributora uvedený podrobněji v listech s popisem jednotlivých podfondů.

Částka za upsání akcií je splatná v referenční měně příslušné třídy akcií. Pokud akcionář požádá o platbu v jiné měně, půjdou náklady spojené se směnnou transakcí k tíži tohoto akcionáře. Devizové transakce budou zpracovány předtím, než bude hotovost odeslána příslušnému podfondu. Částka úpisu bude splatná ve lhůtě stanovené pro jednotlivé podfondy ve slovníčku prospektu nebo v informativních listech podfondu.

Představenstvo společnosti bude oprávněno emisi akcií kdykoliv zastavit. Toto opatření bude moci omezit na určité země, určité podfondy nebo určité třídy akcií.

Společnost je oprávněna omezit nebo zakázat nákup akcií jakékoliv fyzické nebo právnické osobě.

Odkupy

Akcionáři mohou kdykoliv požádat o odkup všech akcií, které v podfondu drží, nebo jejich části.

Žádosti o zpětný odkup přijímá společnost v každý den ocenění, pokud není v informativním listu podfondu uvedeno jinak, a podle pravidel týkajících se limitního termínu pro podávání objednávek uvedených ve slovníčku nebo v informativních listech podfondu. Cena k úhradě může být navýšena o poplatek za odkup ve prospěch příslušného podfondu nebo distributora, který je podrobněji uvedený v listech s popisem jednotlivých podfondů a/nebo ve slovníčku.

Daně, poplatky a běžné režijní náklady půjdou k tíži akcionáře.

Příslušná částka za odkup akcií je splatná v referenční (denominační) měně příslušné třídy akcií. Akcionáři požadující výplatu částky z odkupu akcií v jiné měně nesou náklady spojené s touto směnnou transakcí. Devizové transakce budou zpracovány předtím, než bude hotovost odeslána příslušným akcionářům. Představenstvo společnosti ani depozitář neponesou odpovědnost za jakékoliv platební prodlení, které vznikne v důsledku případné devizové kontroly či jiných okolností, které jsou nezávislé na jejich vůli a které by mohly omezit nebo znemožnit převod výnosu z odkupu akcií do zahraničí.

Není-li v informativním listu příslušného podfondu uvedeno jinak, pak v případě, že žádosti o odkupy a konverze (s ohledem na podíl odkupovaných akcií) přesáhnou 10 % celkové hodnoty podfondu v daný den ocenění, může představenstvo společnosti rozhodnout o pozastavení všech žádostí o odkupy a konverze do doby, než bude vytvořena dostatečná likvidita na pokrytí těchto žádostí. Toto pozastavení nebude trvat déle než deset dnů ocenění. V obchodní den (den ocenění) následující po uplynutí tohoto období bude těmto žádostem o odkup a konverzi dána přednost a budou vyřízeny před žádostmi obdrženy po tomto období.

Požadavky na odkup nelze po přijetí odvolat vyjma případů, kdy je výpočet čisté hodnoty aktiv pozastaven a v případě pozastavení odkupu, jak je uvedeno v části III „Další informace“, kapitole XI „Dočasné pozastavení výpočtu čisté hodnoty aktiv a z toho vyplývající pozastavení obchodování“ v průběhu takových pozastavení.

V případě požadavků na odkup u třídy akcií „Y“ budou akcie odkupovány podle zásady „FIFO“ („první dovnitř, první ven“), takže pokud jde o stejného investora požadujícího odkup, budou jako první odkupovány ty akcie podfondu, které byly emitovány na nejdelší období v příslušné třídě „Y“.

Společnost může přistoupit k nucenému odkupu všech akcií, pokud zjistí, že osoba, jež není oprávněná k držení akcií společnosti, vlastní sama nebo spolu s jinými osobami akcie společnosti, nebo provést či nařídit nucený odkup části akcií, pokud zjistí, že jedna nebo několik osob vlastní část akcií společnosti takovým způsobem, že by společnost mohla podléhat daňovým zákonům jiné jurisdikce než lucemburské.

Konverze

Za předpokladu dodržení všech podmínek pro přístup (včetně případné minimální částky úpisu a držby) do třídy akcií, do níž má být konverze provedena, mohou akcionáři požádat o konverzi svých akcií do akcií stejné třídy jiného podfondu nebo do jiné třídy akcií stejného/jiného podfondu. Konverze budou prováděny na základě ceny původní třídy akcií, která má být konvertována na čistou hodnotu aktiv (vypočítanou ve stejný den) jiné třídy akcií.

Náklady na odkup a upsání akcií související s konverzí mohou být účtovány akcionáři, jak je popsáno v listu s popisem každého podfondu.

Žádosti o konverzi akcií, jakmile byly přijaty, nemohou být staženy zpět, kromě případu, kdy je výpočet čisté hodnoty aktiv pozastaven. Je-li výpočet čisté hodnoty aktiv získávaných akcií pozastaven poté, co akcie, které mají být předmětem konverze, již byly odkoupeny, může být během

doby pozastavení revokována pouze akviziční komponenta konverze.

Konverze z třídy akcií „Y“ a na třídu, který není třídou akcií „Y“, není povolena a bude s ní nakládáno jako s odkupy s následnými úpisy. Konverze z třídy akcií „Y“ na třídu „Y“ jiného podfondu se provádějí podle zásady „FIFO simple“ („první dovnitř, první ven, jednoduchý způsob“) tak, aby jako první byly konvertovány ty akcie podfondu, které byly emitovány na nejdelší období.

Omezení na upisování a konverze

Obecné informace

Představenstvo Společnosti (nebo jakýkoli zástupce řádně pověřený představenstvem Společnosti) může k tomu, aby bylo schopné mimo jiné ochránit stávající akcionáře, kdykoli rozhodnout uzavřít podfond nebo třídu akcií a do příslušného podfondu nebo třídy akcií nepřijmout žádná další upisování a konverze (i) od nových investorů, kteří do zmíněného podfondu nebo zmíněné třídy akcií prozatím ještě neinvestovali (tzv. „Soft Closure“) nebo (ii) od všech investorů (tzv. „Hard Closure“).

Rozhodnutí představenstva společnosti nebo jeho zástupce o případném uzavření může mít okamžitý nebo pozdější účinek a může být platné na dobu neurčitou. Kterýkoli podfond nebo kteroukoli třídu akcií lze uzavřít pro úpisy a konverze bez oznámení akcionářům.

V této souvislosti bude oznámení zveřejněno na webových stránkách <https://am.gs.com> a případně na jiných webových stránkách společnosti Goldman Sachs Asset Management a bude aktualizováno podle stavu zmíněných tříd akcií nebo podfondů. Uzavřený podfond nebo třída akcií mohou být znovu otevřeny, jakmile představenstvo společnosti nebo jeho zástupce usoudí, že důvody, pro které k tomuto uzavření došlo, pominuly.

Důvodem uzavření může být bez jakéhokoli omezení skutečnost, že velikost příslušného podfondu dosáhla úrovně odpovídající trhu, do něhož bylo investováno, a nad touto úrovní nelze podfond spravovat podle vymezených cílů a investiční politiky.

Další omezení týkající se fondů peněžního trhu

Představenstvo může rovněž kdykoli rozhodnout, že fond peněžního trhu uzavře jednomu akcionáři podfondu nebo třídy akcií a že nebude přijímat žádné další úpisy a konverze do příslušného podfondu nebo třídy akcií od takového jediného akcionáře, aby se zajistilo, že hodnota podílových jednotek nebo akcií držaných zmíněným jediným akcionářem neovlivní významně profil likvidity příslušného fondu peněžního trhu, pokud se jedná o podstatnou část jeho celkové čisté hodnoty aktiv v souladu s čl. 27/4 Nařízení o fondech peněžního trhu.

Upsání a odkup akcií proti výplatě v naturáliích

Společnost je oprávněna vyhovět žádosti akcionáře a souhlasit s emisí akcií společnosti proti výplatě způsobilých aktiv v naturáliích za předpokladu, že budou dodrženy právní předpisy Lucemburského velkovévodství, především pak povinnost předložit ocenění těchto aktiv v podobě znaleckého posudku nezávislého auditora. Povahu a typ přípustných aktiv stanoví představenstvo společnosti

pro každý konkrétní případ za předpokladu, že tyto tituly odpovídají investičním cílům a požadavkům investiční politiky uplatňované v rámci příslušného podfondu. Náklady vzniklé z tohoto upsání akcií proti výplatě v naturáliích ponese akcionáři, kteří o ně tímto způsobem požádají.

Společnost bude oprávněna, pokud tak rozhodne představenstvo společnosti, provést platby za odkoupení akcií proti výplatě v naturáliích formou přidělení investic pocházejících z aktiv souvisejících s danou třídou nebo s danými třídami akcií, a to do výše hodnoty vypočtené ke dni ocenění, k němuž byla odkupní cena vypočtena. Odkupy akcií jinou formou než za hotové podléhají povinnosti zpracování znaleckého posudku, který předloží nezávislý auditor společnosti.

Odkoupení akcií proti výplatě v naturáliích je možné pouze za podmínky, že (i) bude zaručeno právo akcionářů na rovné zacházení, že (ii) dotyční akcionáři vyjádří svůj souhlas a že (iii) povaha nebo typ aktiv určených k převodu bude v takovémto případě stanovena na rovném, rozumném a přiměřeném základě, aby nedošlo k poškození zájmů ostatních akcionářů dané třídy nebo daných tříd. V tomto případě veškeré náklady vznikající z těchto odkupů v naturáliích, včetně nákladů vztahujících se k transakcím a zprávě sestavené nezávislým auditorem společnosti, ponese akcionář, kterého se to týká.

IV. POPLATKY, NÁKLADY A ZDANĚNÍ

a. Poplatky splatné na straně společnosti

Následující poplatky/náklady budou vyplaceny z aktiv příslušného podfondu, a pokud není v příslušném informativním listu podfondu stanoveno jinak, budou účtovány na úrovni každé třídy akcií, jak je uvedeno níže:

- Poplatky za správu:** Jako odměnu za správcovské služby, které poskytuje, dostane správcovská společnost Goldman Sachs Asset Management B.V. správcovský poplatek, jak je uvedeno v informativním listu každého podfondu a ve smlouvě o správě kolektivního portfolia mezi společností a správcovskou společností. Maximální úroveň poplatku za správu, která se investorům účtuje, je uvedena v každém informativním listu podfondu. Správcovská společnost hradí poplatky investičnímu manažerovi (investičním manažerům) a správcovská společnost si pro určité třídy akcií vyhrazuje právo dle svého uvážení přerozdělit část poplatku za správu na konkrétní distributory, včetně celosvětového distributora, nebo institucionální investory v souladu s platnými právními předpisy a nařízeními. V případě investic do SKIPCP (subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů) a jiných cílových SKI (subjektů kolektivního investování) a tam, kde je správcovské společnosti nebo investičnímu manažerovi vyplácen poplatek za správu jednoho nebo několika podfondů přímo z aktiv těchto SKIPCP a SKI, budou tyto platby odečteny z odměny příslušející správcovské společnosti nebo investičnímu manažerovi.
- Fixní servisní poplatky:** Fixní servisní poplatek je účtován na úrovni tříd akcií pro každý podfond na pokrytí administrativních nákladů a nákladů na úschovu aktiv a jiných trvalých provozních a administrativních výdajů, jak je uvedeno v příslušném informativním listu podfondu.

Fixní servisní poplatek nabíhá v okamžiku každého výpočtu čisté hodnoty aktiv procentuálně tak, jak je uvedeno v příslušném informativním listu podfondu, a vyplácí se měsíčně zpětně správcovské společnosti. Fixní servisní poplatek je fixní v tom smyslu, že správcovská společnost ponese náklady přesahující tento fixní servisní poplatek účtované vůči třídě aktiv. Správcovská společnost bude mít naopak nárok podržet si jakoukoli částku servisního poplatku vůči třídě akcií, která bude přesahovat skutečné náklady vznikající příslušné třídě akcií během delšího časového období.

- a. Fixní servisní poplatek bude pokrývat:
 - i. náklady a výdaje za služby poskytované společností správcovskou společností v souvislosti se službami, na které se nevztahuje poplatek za správu, jak je popsáno výše, a poskytovateli služeb, na něž správcovská společnost případně delegovala funkce vztahující se k výpočtu denní čisté hodnoty aktiv podfondů, a jiné účetní a administrativní služby, funkce správce seznamu akcionářů a zástupce pro převody, náklady spojené s distribucí podfondů a s registrací podfondů pro veřejnou nabídku v zahraničních jurisdikcích včetně poplatků splatných u dohledových orgánů v takových zemích;
 - ii. výkazy poplatků a výdajů vztahující se k jiným zástupcům a poskytovatelům služeb přímo jmenovaným společností, včetně výdajů depozitářů, zástupce pro půjčky cenných papírů, hlavních nebo místních výplatců, zástupců pro kotaci a výdajů souvisejících s kotací na burze, poplatků auditorům, právním poradcům a členům představenstva a přiměřených hotovostních výdajů členů představenstva společnosti;
 - iii. jiné poplatky včetně výdajů spojených se založením a nákladů vztahujících se k vytvoření nových podfondů, výdaje vznikající při emisi a odkupu akcií a platbě dividend (jsou-li), pojištění, popřípadě výdaje na ratingové hodnocení, zveřejňování cen akcií, náklady na tisk, vykazování a zveřejňování výdajů včetně nákladů na přípravu, tisk a distribuci prospektů a jiných periodických zpráv nebo sdělení o registraci a všechny jiné provozní výdaje, včetně poštovního, telefonů, dálnopisu a faxu.
- b. Fixní servisní poplatek nezahrnuje:
 - i. náklady a výdaje na nákup a prodej cenných papírů a finančních nástrojů v portfoliu;
 - ii. makléřské poplatky;
 - iii. transakční náklady nespojené s úschovou;
 - iv. úrokové a bankovní poplatky a jiné výdaje vztahující se k transakcím;
 - v. mimořádné výdaje (jak jsou definovány níže); a
 - vi. platba lucemburské daně z dividend.

V případě, že podfondy společnosti investují do akcií emitovaných jedním nebo několika jinými podfondy společnosti nebo jedním nebo několika jinými podfondy

SKIPCP nebo SKO spravovanými správcovskou společností, může být fixní servisní poplatek účtován vůči investujícímu podfondu a také vůči cílovému podfondu.

Při stanovení výše fixního servisního poplatku je celková konkurenceschopnost z hlediska průběžných poplatků a/nebo poměru celkových nákladů posuzována ve srovnání s podobnými investičními produkty, což může pro správcovskou společnost představovat pozitivní nebo negativní marži.

3. **Výkonnostní poplatky:** Správcovská společnost může být oprávněna získat poplatek za výkonnost, který má být vyplácen z majetku příslušné třídy akcií.

Informativní list každého podfondu ukazuje, které třídy akcií mohou účtovat poplatek za výkonnost, jaká je procentní sazba tohoto poplatku a příslušný cíl překonání výkonnosti referenční hodnoty. Je-li třída akcií denominována v jiné měně nebo používá-li speciální zajišťovací techniky, může být příslušným způsobem upraven i cíl překonání výkonnosti.

Výkonnostní poplatek u konkrétní třídy akcií bude připisován v každý den ocenění („t“) a bude buď krystalizován a vyplácen ke konci každého finančního roku, nebo, pokud jsou akcie během finančního roku odkupovány, bude výkonnostní poplatek krystalizován, avšak nikoli vyplácen, do konce každého finančního roku, pokud příslušná třída akcií podfondu překračuje vyšší z hodnot, jimiž jsou cíl překonání výkonnosti nebo relevantní značka HWM („high water mark“). Akcie upsané během finančního roku nebudou přispívat k výkonnostnímu poplatku účtovanému v období předcházejícím úpisu.

Výkonnostní poplatek se vypočítává na základě zásady nejvyšší HWM („high water mark“), což znamená, že výkonnostní poplatek se vypočítává, pokud je čistá hodnota aktiv na akcii příslušné třídy akcií vyšší ve srovnání s čistou hodnotou aktiv na akcii na konci předchozího finančního roku, v němž byl krystalizován výkonnostní poplatek. V případě, že nebyl krystalizován žádný poplatek za výkonnost, je značka HWM rovna úvodní ceně příslušné třídy akcií nebo zůstane nezměněna, pokud byl poplatek za výkonnost krystalizován v předchozích finančních letech. V případě, že je referenční období výkonnosti kratší než celková životnost příslušné

třídy akcií, mělo by být referenční období výkonnosti stanoveno na klouzavé období nejméně pěti let.

Za žádných okolností nebudou příslušné třídy akcií připisovat záporný výkonnostní poplatek ke kompenzaci snížení hodnoty nebo nižší výkonnosti. Společnost neuplatňuje ekvalizaci na úrovni akcionáře s ohledem na výpočet výkonnostního poplatku.

Představenstvo společnosti může uzavřít pro úpis třídy akcií, která používá výkonnostní poplatek, zatímco odkupy budou nadále umožněny. V tomto případě může být u nových úpisů dostupná nová třída akcií se značkou HWM („high water mark“), která se rovná úvodní ceně příslušné nové třídy akcií.

Výpočet poplatku za výkonnost

Výpočet poplatku za výkonnost je založen na následujícím vzorci:

- Výkonnostní poplatek = akcie(t) x sazba(t) x [základní ČHA(t) – RR(t)]

Definice:

- Akcie(t): „akcie“ se vztahují k počtu akcií, které jsou vydány ke dni ocenění (t) v příslušné třídě akcií.
- Sazba(t): „sazba“ je procento poplatku za výkonnost, které se použije u třídy akcií, jak je uvedeno v informativním listu fondu.
- Základní ČOJ(t): „základní ČHA“ je pevná ČHA na akcii u relevantní třídy akcií po odečtení všech poplatků a daní (kromě poplatků za výkonnost), ale před naběhnutím poplatku za výkonnost a všech aktivit firmy, jako je výplata dividend v den ocenění (t).
- RR(t): „Referenční návratnost“ u příslušné třídy akcií v den ocenění (t) je vyšší než značka HWM („high water mark“) nebo cíl překonání výkonnosti referenční hodnoty.
- Značka High Water Mark (HWM): Značka „high water mark“ je nejvyšší čistá hodnota aktiv na akcii od založení příslušné třídy akcií, ve které byl poplatek za výkonnost krystalizován na konci předchozích finančních roků; v případě, že nebyl krystalizován žádný poplatek za výkonnost, je značka HWM rovna úvodní ceně příslušné třídy akcií nebo zůstane nezměněna, pokud byl poplatek za výkonnost krystalizován v předchozích finančních letech.

Značka HWM bude upravena tak, aby odrážela aktivitu společnosti, jako jsou výplaty dividend.

- Cíl překonání výkonnosti referenční hodnoty(t): cíl překonání výkonnosti je referenční hodnotou neboli hurdle rate (minimální výnos pro účtování poplatku za výkonnost) tak, jak je uvedena v informativním listu podfondu, v den ocenění (t).

Je-li třída akcií denominována v jiné měně nebo používá-li speciální zajišťovací techniky, bude příslušným způsobem upraven i cíl překonání výkonnosti referenční hodnoty.

Cíl překonání výkonnosti je nově nastaven začátkem každého finančního roku na úroveň ČHA na akcii příslušné třídy akcií a bude upraven tak, aby odrážel takové aktivity společnosti, jako je výplata dividend.

Příklad výpočtu:

	Příklad 1	Příklad 2
Sazba výkonnostního poplatku	20 %	20 %
Základní ČHA	50 USD	40 USD
HWM	40 USD	40 USD
Cíl překonání výkonnosti	45 USD	45 USD
RR (vyšší z následujících hodnot: HWM a cíl překonání výkonnosti)	45 USD	45 USD
Akcie v oběhu	100	100
Výkonnostní poplatek celkem	100 USD	0 USD
Výkonnostní poplatek na akcii	1 USD	0 USD

4. **Poplatek za distribuci:** V případě třídy akcií „Y“ účtuje správcovská společnost poplatek za distribuci, jak je dále uvedeno v informativním listu příslušného podfondu. Správcovská společnost může převést přijatý poplatek za distribuci nebo jeho část distributorům, kteří uzavřeli se správcovskou společností specifické dohody o distribuci týkající se distribuce třídy akcií „Y“.
5. **Mimořádné výdaje:** Každý z podfondů ponese své vlastní mimořádné výdaje (dále jen „mimořádné výdaje“) včetně, bez omezení, výdajů na soudní spory a plnou částku jakékoliv daně mimo daň *taxe d'abonnement*, poplatku, odvodu nebo podobného poplatku uvaleného na podfondy nebo jejich aktiva, které nebudou považovány za běžné výdaje. Mimořádné výdaje se účtují na bázi hotovosti, platí se v době vzniku a fakturují se z čistých aktiv příslušného podfondu, k němuž jsou přiřaditelné. Mimořádné výdaje nepřidatelné k určitému podfondu budou alokovány ke všem podfondům, k nimž jsou přiřaditelné, spravedlivě v příslušném poměru k jejich čistým aktivům.
6. **Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií:** Správcovská společnost může být oprávněna získat jednotný poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií v maximální výši 0,04 %, který má být vyplacen z aktiv příslušné třídy akcií a který je založen na skutečných nákladech. Poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií narůstá při každém výpočtu čisté hodnoty aktiv a je stanoven jako maximální hodnota v tom smyslu, že správcovská společnost může rozhodnout o snížení poplatku dodatečné funkcionality tříd akcií, pokud to úspory z rozsahu dovolí. Poplatek za dodatečné funkcionality je platný pro všechny měnově zajištěné třídy akcií. V případě tříd akcií Z a Zz mohou být tyto poplatky specifikovány ve zvláštní dohodě nebo dohodě o správě fondu, budou vybrány správcovskou společností přímo od akcionáře a nejsou účtovány přímo příslušné třídě akcií.

Další poplatky

1. K provádění investičního cíle a politiky neodmyslitelně patří transakce s cennými papíry. Náklady spojené s těmito transakcemi, včetně makléřských provizí, nákladů na registraci a daní, půjdou k tíži portfolia. Vyšší obrát portfolia může vést k vyšším nákladům, které nese portfolio, což ovlivňuje výkonnost podfondu. Tyto náklady na transakce nejsou součástí průběžných poplatků podfondu. V případech, kdy je vysoký poměr obrát portfolia spojen s realizací investičního cíle a politiky podfondu, bude tato skutečnost zveřejněna v informativním listu příslušného podfondu v části „Další informace“. Poměr obrát portfolia lze najít ve výroční zprávě společnosti.
2. Správcovská společnost a/nebo investiční manažer (manažeri) mají za cíl oddělit náklady na finanční průzkum od ostatních nákladů souvisejících s transakcemi spojenými s realizací investičního cíle a politiky. V souladu s tímto a obecně platí, že náklady na finanční průzkum nese investiční manažer (manažeri). Nicméně některé podfondy jsou řízeny investičními manažery třetích stran mimo Evropskou unii, na které se nevztahuje směrnice MiFID II, a kteří podléhají místním zákonům a obchodním zvyklostem, které se uplatňují v oblasti finančního průzkumu v jurisdikci daného investičního manažera třetí strany. Později zmínění manažeri si zvolí tyto náklady nenést, nebo je to od nich vyžadováno a/nebo jim právně není umožněno platit (hotovostní transakce) za průzkum z důvodu právních omezení. To znamená, že náklady finančního průzkumu

mohou být nadále hrazeny z prostředků těchto podfondů. Kdy a kde investiční manažer podfondu třetí strany bude skutečně platit za náklady průzkumu prostřednictvím transakcí podfondu bude konkrétně uvedeno v informativních listech příslušných podfondů. V těchto konkrétních případech mohou investiční manažeri obdržet kompenzaci z jimi zahájených obchodů jménem podfondu, a to díky obchodu, který vedou s protistranami (např. bankou, makléřem, prodejcem, OTC protistranou, obchodníkem s futures, prostředníkem atd.). Za jistých okolností a v souladu se zásadami správcovské společnosti a/nebo investičního manažera pro co nejlepší řízení bude správcovské společnosti a/nebo investičním manažerům povoleno požadovat na podfondu zaplacení vyšších transakčních nákladů protistraně v porovnání s jinou protistranou kvůli výzkumu, který obdrželi. To může mít následující formy:

- a. **Spojené makléřské poplatky** – V těchto případech vkládají protistrany svou cenu za vlastní výzkum, například názory analytiků, komentáře, zprávy, analýzy nebo obchodní nápady, do transakčních nákladů pro většinu finančních nástrojů, včetně pevného výnosu. V některých případech mohou tyto služby poskytovat zdarma. Protistrany nevyjadřují explicitně cenu svého výzkumu jako samostatnou službu, a proto nevyžadují po svých zákaznících, například této společnosti, správcovské společnosti a/nebo investičních manažerech, aby vstupovali do smluvních dohod za účelem sjednání specifického obchodu s nimi. Objem transakcí společnosti, správcovské společnosti a/nebo investičních manažerů přímo neodpovídá kvantitě nebo kvalitě výzkumu nabízeného protistranami. Výzkum může být dostupný některým nebo všem zákazníkům protistran bez dalších nákladů (kromě transakčních nákladů na obchodování).
 - b. **Dohody o sdílení provizí (CSA)** – Správcovská společnost a/nebo investiční manažeri mohli uzavřít smluvní dohody s protistranami, ve kterých je po protistranách požadováno, aby oddělily část poplatků generovaných některými akciovými transakcemi podfondu (tzv. oddělené) za účelem zaplacení výzkumu poskytnutého nezávislými poskytovateli výzkumů. Na rozdíl od spojených makléřských poplatků má objem transakcí typu CSA přímý dopad na množství výzkumu, které jsou správcovská společnost a/nebo investiční manažeri schopni zakoupit od nezávislých poskytovatelů výzkumů. Dohody o sdílení provizí (CSA) obvykle nejsou dostupné u fixně příjmových transakcí. Provize, makléřské poplatky a transakční náklady zmíněné v tomto popisu jsou obecně vyjadřovány v procentech transakčního objemu.
3. Ve snaze optimalizovat výkonnost Společnosti a/nebo příslušných Podfondů může Správcovská společnost za určitých podmínek uplatňovat nárok na vrácení daně nebo úlevy, které nejsou Depozitářem zpracovány a které by jinak byly ztraceny. Poskytování těchto specifických služeb musí být považováno za další službu správcovské společnosti příslušným podfondům. V případě pozitivního výsledku může být správcovská společnost oprávněna získat poplatek za tyto služby. Tento poplatek je stanovené procento ze získaných daní či jinak ušetřené částky v důsledku poskytnutí těchto

služeb a dosahuje maximálně 15 % získané nebo ušetřené daně. V případě, že je nárok neúspěšný, společnosti a/nebo příslušným podfondům nebudou účtovány poplatky za poskytnuté služby.

b. Poplatky a výdaje placené investory

V případě potřeby a za specifických podmínek, které jsou uvedeny v informativních listech podfondů, bude moci být po investorech požadováno, aby hradili náklady a poplatky spojené s úpisy, odkupy nebo konverzemi. Tyto poplatky mohou být splatné podfondu nebo distributorovi, jak je uvedeno v informativním listu podfondu.

c. Zdanění

Následující přehled je založen na současném lucemburském právu a zvyklostech a může podléhat změnám. Investoři jsou odpovědní za posouzení své vlastní daňové pozice, přičemž doporučujeme, aby se poradili s odborníky ve věci platných právních předpisů a nařízení, zejména těch, které se vztahují na upisování, koupi, vlastnictví (zvláště v případě firemních událostí, jako jsou mimo jiné fúze nebo likvidace podfondů) a na prodej akcií v zemi jejich původu, pobytu nebo sídla.

1. Zdanění společnosti v Lucembursku

V případě emise akcií společnosti se v Lucembursku neplatí žádné kolkovné ani jiná daň.

Společnost podléhá paušální dani *taxe d'abonnement* (dani z úpisu), jejíž sazba činí 0,05 % ročně z čistého obchodního jmění přiřazeného jednotlivým třídám akcií, přičemž tato daň je splatná čtvrtletně na základě výše čistého obchodního jmění na konci každého kalendářního čtvrtletí. Tato daň je však snížena na 0,01 % ročně splatných z výše čistých aktiv peněžních podfondů a z čistých aktiv podfondů nebo tříd akcií, které jsou vyhrazeny institucionálním investorům ve smyslu § 174 odst. II) zákona z roku 2010. Toto zdanění se nevztahuje na část aktiv investovaných do jiných lucemburských podniků pro kolektivní investování, které jsou již předmětem této daně. Za určitých podmínek mohou být některé podfondy a/nebo třídy akcií vyhrazené institucionálním investorům zcela osvobozeny od *taxe d'abonnement*, pokud tyto podfondy investují do Nástrojů peněžního trhu a do vkladů u úvěrových ústavů.

Společnost může podléhat dani vybírané srážkou s různými sazbami pro dividendy, úroky a kapitálové zisky v souladu s daňovými zákony platnými v zemích původu těchto příjmů. Společnost může v některých případech využít snížených sazeb daně na základě smluv o zamezení dvojího zdanění, které Lucembursko uzavřelo s jinými zeměmi.

Společnost splňuje podmínky osoby povinné k dani z přidané hodnoty.

2. Zdanění akcionářů v Lucembursku

Akcionáři (s výjimkou akcionářů sídlících v Lucembursku nebo těch, kteří si zde zřídili trvalé sídlo pro daňové účely) nepodléhají v Lucembursku žádné dani ze svého příjmu, realizovaného nebo nerealizovaného kapitálového zisku, převodu akcií společností nebo rozdělování výnosu v případě rozpuštění.

Dle směrnice Rady číslo 2003/48/ES o zdanění příjmů z úspor v podobě úrokových plateb, která byla přenesena do lucemburské legislativy zákonem ze dne 21. června 2005, mohou nerezidentní fyzické osoby podléhat výměně informací s daňovými úřady v jejich místě bydliště. Seznam fondů, které spadají do směrnice Rady číslo 2003/48/ES, je k dostání zdarma v sídle společnosti.

3. Automatická výměna informací pro daňové účely

V této části se termín „registrovaný držitel“ má chápat jako ty osoby a subjekty, které vystupují jako registrovaní akcionáři v registru akcionářů společnosti, který vede zástupce pro převody. Termín „Automatická výměna informací“ nebo „AEoL“ mimo jiné znamená následující daňové režimy:

- Zákon o pobídkách k náboru pro obnovení zaměstnanosti (Hiring Incentives to Restore Employment Act) (všeobecně znám jako FATCA), mezivládní dohoda mezi Spojenými státy a Lucemburskem o FATCA a příslušná platná lucemburská legislativa a pravidla,
- směrnice Rady 2014/107/EU o povinné automatické výměně informací v oblasti daní a příslušná platná lucemburská legislativa a pravidla.

Společnost splňuje režimy AEoL platné v Lucembursku. V důsledku toho může být třeba, aby společnost nebo její delegovaní zástupci:

- prováděli důkladné posouzení každého registrovaného držitele s cílem určit jeho daňový statut a v případě potřeby si vyžádali další informace (jako např. jméno, adresa, místo narození, místo ustavení společnosti, daňové identifikační číslo apod.) nebo dokumentaci s ohledem na tyto registrované držitele. Společnost bude mít právo provést odkup akcií vlastněných registrovanými držiteli, kteří neposkytnou požadovanou dokumentaci včas nebo kteří jiným způsobem neplní požadavky lucemburských pravidel vztahujících se k AEoL. Pokud je to povoleno zákonem, může se společnost dle vlastní úvahy rozhodnout, že toto posouzení nebude provádět u těch registrovaných držitelů, jejichž držba akcií nepřesahuje 50 000 USD (v případě fyzických osob) nebo 250 000 USD (v případě právnických osob).
- hlásili data týkající se registrovaných držitelů a některých dalších kategorií investorů, buď lucemburským daňovým úřadům, které si tato data mohou vyměňovat se zahraničními daňovými úřady, nebo přímo zahraničním daňovým úřadům;
- provedli srážku daně u určitých plateb vyplácených společností (nebo jejím jménem) určitým osobám.

Investorům je třeba připomenout, že by mohly nastat pro ně nepříznivé daňové důsledky, pokud režimy AEoL nebudou dodržovány ze strany prostředníků, jako jsou (sub)depozitáři, distributoři, zprostředkovatelé, výplací apod., nad nimiž společnost nemá žádnou kontrolu.

Investoři, kteří nemají pro daňové účely sídlo v Lucembursku, nebo investoři investující přes nelucemburské zprostředkovatele by si rovněž měli být vědomi toho, že se na ně mohou vztahovat místní požadavky AEoL, které se mohou lišit od těch, které jsou uvedeny výše. Proto investorům doporučujeme, aby si

u těchto třetích stran ověřili, jak dodržují různé režimy AEoL.

4. Kvalifikační podmínky francouzského Plan d'Epargne en Actions

Aby byly zajištěny kvalifikační podmínky francouzského Plan d'Epargne en Actions (dále jen „PEA“), investují následující fondy nejméně 75 % svých čistých aktiv do akcií vydaných společnostmi, které mají sídlo v Evropské unii nebo v zemi, která patří do Evropského hospodářského prostoru a která podepsala daňovou smlouvu s Francií včetně klauzule týkající se boje s daňovými podvody (např. Island, Norsko a Lichtenštejnsko):

- Goldman Sachs Eurozone Equity Income

V. RIZIKOVÉ FAKTORY

Potenciální investoři si musí být vědomi toho, že investice každého podfondu podléhají běžnému a výjimečnému kolísání trhu a dalším investičním rizikům popsaným v informativních listech jednotlivých podfondů. Hodnota investic a výnosů generovaných těmito podfondy může klesat i stoupat a může se stát, že investoři nedostanou investici zpět ve výši původně vloženého vkladu.

Zvláště pak investory upozorňujeme na skutečnost, že cílem podfondů je dlouhodobý růst kapitálu v závislosti na investičním prostředí, které ovlivňují takové faktory, jako jsou například směnné kurzy, investice vložené do rozvíjejících se trhů, vývoj křivky úrokových sazeb, vývoj důvěryhodnosti a bonity emitentů, používání finančních derivátů, investování do podniků a do investičního sektoru, které mohou natolik ovlivňovat volatilitu, že může dojít ke značnému zvýšení celkového rizika a/nebo to může mít za následek nárůst či pokles hodnoty investic. Podrobný popis rizik, která zmiňují jednotlivé informativní listy s popisem příslušných podfondů, najdete v tomto prospektu.

Je také třeba uvést, že investiční manažer může – v souladu s příslušnými investičními limity a omezeními vyplývajícími z lucemburského práva a v nejlepším zájmu akcionářů – dočasně přijmout defenzivnější postoj v podobě držby většího množství likvidních aktiv v portfoliu. Toto by mohlo být výsledkem převládajících podmínek na trhu nebo následkem událostí, jako jsou likvidace či fúze, nebo když se podfond přiblížil k datu splatnosti. Za takovýchto okolností může dojít k tomu, že příslušný podfond nebude s to pokračovat v plnění svého investičního cíle, což může negativně poznamenat jeho výkonnost. Veřejně přístupné informace a dokumenty:

1. Informace

Společnost je založena dle zákonů Lucemburského velkovévodství. Tím, že požádá o úpis akcií společnosti, souhlasí příslušný investor s tím, že bude vázán podmínkami uvedenými v dokumentech o úpisu, včetně prospektu a stanov společnosti. Tento smluvní vztah se řídí lucemburskými zákony. Společnost, správcovská společnost a akcionáři budou při řešení jakéhokoliv sporu nebo žalobního nároku, který vznikne v souvislosti s investicí akcionáře do společnosti nebo ve spojení s jakoukoliv související záležitostí, podléhat výlučně jurisdikci soudů Lucemburska.

Čistá hodnota aktiv akcií každé třídy je veřejnosti k dispozici v sídle společnosti, u depozitáře a u ostatních institucí, které jsou pověřeny poskytováním finančních služeb, a to počínaje prvním pracovním dnem, který následuje po výpočtu těchto čistých hodnot aktiv. Čistá hodnota aktiv akcií každé třídy je také k dispozici na webových stránkách <https://am.gs.com>.

Kromě toho bude představenstvo společnosti informovat veřejnost o čisté hodnotě aktiv všemi prostředky, které uzná za vhodné, a to nejméně dvakrát za měsíc a tak často, jak bude tato hodnota vypočítávána, a tyto informace budou zveřejňovány v zemích, kde jsou tyto akcie veřejně nabízeny.

2. Dokumenty

Prospekt společnosti, dokument Klíčové informace, výroční a pololetní zpráva a stanovy společnosti budou bezplatně k dispozici na požádání před upsáním nebo po upsání akcií společnosti v kanceláři depozitáře a ostatních institucí, které tím depozitní banka pověří, a dále pak v sídle společnosti. Další informace o složení portfolií podfondů jsou za jistých podmínek k dispozici po zaslání písemné žádosti na ESS@gs.com. Přístup k těmto informacím by měl být udělen na základě rovného zacházení. V tomto ohledu mohou být účtovány přiměřené náklady.

ČÁST II: INFORMATIVNÍ LISTY FONDŮ

Třídy akcií

Představenstvo může rozhodnout o vytvoření různých tříd akcií v rámci každého podfondu, jejichž aktiva budou investována společně podle specifického investičního cíle a politiky příslušného podfondu, které však mohou mít kteroukoli kombinaci následujících vlastností:

- Každý podfond může obsahovat třídy akcií C, I, M, N, O, P, Q, R, S, T, U, V, X, Y, Z a Zz, které se mohou lišit v minimální částce úpisu, minimální částce držby, požadavcích na způsobilost a v poplatcích a výdajích použitelných pro jednotlivé třídy tak, jak je pro každý podfond uvedeno.
- Každá třída akcií může být nabízena v referenční měně příslušného podfondu nebo může být denominována v jakémkoliv měně a tato denominace měny bude uvedena jako přípona k názvu třídy akcií.
- Každá třída akcií může být buď měnově zajištěná (viz definice „Zajištěné třídy akcií“ dále), nebo nezajištěná. Třídy akcií, které jsou měnově zajištěné, budou označeny příponou „(hedged)“.
- Každá třída akcií může mít zkrácenou dobu trvání. Třídy akcií, které mají zkrácenou dobu trvání, budou označeny sufixem „Duration“.
- Každá třída akcií může také mít různou dividendovou politiku tak, jak je popsáno v části III: „Další informace“ prospektu společnosti, v kapitole XIV. „Dividendy“. Dostupné mohou být dividendové nebo kapitalizační třídy akcií. U dividendové třídy akcií může představenstvo společnosti rozhodnout, že bude dividendy vyplácet na měsíční, čtvrtletní, pololetní nebo roční bázi. Dividendy mohou být vypláceny v hotovosti nebo v dalších akciích příslušné třídy akcií.
- Každá třída akcií může být nabízena s poplatkem za výkonnost nebo bez něj, za předpokladu, že výše poplatku za výkonnost je zmíněna v informativním listu příslušného podfondu.

Úplný seznam existujících tříd akcií je dostupný na těchto webových stránkách: <https://am.gs.com>.

- „C“ Třída akcií určená pro individuální investory, kteří jsou klienty distributorů, kteří podepsali (dle uvážení správcovské společnosti) dohodu o třídě akcií C se správcovskou společností ve vztahu k investicím svých klientů do této společnosti, za které mohou být placeny retrocese či rabaty. Třída akcií „C“ bude uzavřena bez (samostatného) oznámení akcionářům, jakmile její aktiva dosáhnou určité úrovně (předem) stanovené správcovskou společností. V takovém případě nebudou akceptovány další úpisy a konverze na třídu akcií „C“ od žádných investorů. Maximální správcovský poplatek pro třídu akcií „C“ je stejný jako nebo nižší než maximální poplatek pro třídu akcií „P“. Fixní servisní poplatek pro třídu akcií „C“ je roven fixnímu servisnímu poplatku pro třídu akcií „P“. Maximální poplatek za úpis a konverzi pro třídu akcií „C“ je roven maximálnímu poplatku za úpis a konverzi pro třídu akcií „P“. Správcovský poplatek, fixní servisní poplatek, poplatek za úpis a konverzi každého

podfondu jsou uvedeny v informativních listech jednotlivých podfondů.

- „I“: Třída akcií vyhrazená institucionálním investorům. Třídy akcií „I“ budou emitovány pouze pro upisovatele akcií, kteří vyplnili formulář pro upsání cenných papírů na základě závazků, povinného zastoupení a záruk, které budou povinni předložit z titulu svého statutu institucionálního investora tak, jak stanoví paragraf 174 zákona z roku 2010. Schválení jakékoliv žádosti o upsání akcií třídy „I“ bude odloženo do té doby, dokud nebudou řádně vyplněny a předloženy požadované dokumenty a podpůrné informace.
- „M“ Třída akcií vyhrazená institucionálním investorům, která se liší od třídy I maximálním poplatkem za správu 1,5 % a poplatkem za úpis maximálně 5 %. Je distribuována přidruženými osobami správcovské společnosti nebo dle uvážení představenstva společnosti distributory nebo jistými zeměmi, kde tržní podmínky vyžadují tuto poplatkovou strukturu.
- „N“: Třída kmenových akcií, která neplatí žádné srážky a je určena pro individuální investory, kteří mají svůj účet cenných papírů v Nizozemsku u nizozemské regulované finanční instituce. Maximální správcovský poplatek pro třídu akcií „N“ je nižší než maximální správcovský poplatek pro třídu akcií „P“ podle maximálních úrovní správcovských poplatků uvedených v informativních listech jednotlivých podfondů. Fixní servisní poplatek pro třídu akcií „N“ se rovná fixnímu servisnímu poplatku pro třídu akcií „P“ podle úrovně fixního servisního poplatku uvedených v informativních listech jednotlivých podfondů. Poplatky za úpis a konverzi nejsou u tohoto typu třídy aktiv uplatnitelné.
- „O“: Třída akcií určená pro individuální investory, kteří investují buď sami, nebo prostřednictvím SKI investující jejich jménem, a kteří jsou klienty distributorů, poskytovatelů investičních služeb nebo finančních zprostředkovatelů, kteří těmto klientům poskytují:

- nezávislé investiční poradenství a/nebo služby spojené se správou portfolia ve smyslu směrnice MiFID II nebo platných vnitrostátních právních předpisů, nebo
- jiné investiční služby ve smyslu směrnice MiFID II nebo platných vnitrostátních právních předpisů a mají s těmito klienty zvláštní dohodu o poplatcích v souvislosti s těmito poskytovanými službami a pokud jde o podmínky těchto dohod, nepřijímají ani si neponechávají žádnou retrocesi nebo rabat související s investicí do příslušné třídy akcií, ani k tomu nejsou způsobilí,

a kteří již podepsali (dle uvážení správcovské společnosti) dohodu o třídě akcií „O“ se správcovskou společností ve vztahu k investicím svých klientů do této společnosti. Nejsou vypláceny žádné retrocese ani srážky. Maximální správcovský poplatek pro třídu akcií „O“ je nižší než maximální

	poplatek pro třídu akcií „P“. Fixní servisní poplatek pro třídu akcií „O“ je roven fixnímu servisnímu poplatku pro třídu akcií „P“. Maximální poplatek za úpis a konverzi pro třídu akcií „O“ je roven maximálnímu poplatku za úpis a konverzi pro třídu akcií „P“. Správcovský poplatek, fixní servisní poplatek, poplatek za úpis a konverzi každého podfondu jsou uvedeny v informativních listech jednotlivých podfondů.		zeměmi, kde tržní podmínky vyžadují tuto poplatkovou strukturu.
„U“:		Třída akcií, u níž nebudou vypláceny žádné rabaty a která je vyhrazena pro vybrané Institucionální investory se sídlem ve Švýcarsku, pro účely klientské správy, kteří podepsali, dle uvážení správcovské společnosti, s touto společností zvláštní dohodu o třídě akcií U v souvislosti se svými investicemi do společnosti. Maximální poplatek za správu, případný poplatek za výkonnost a fixní servisní poplatek u třídy akcií „U“ nejsou vyšší než maximální poplatek za správu, případný poplatek za výkonnost a fixní servisní poplatek u třídy akcií „I“, jak jsou uvedeny v informativních listech jednotlivých podfondů. Poplatky za úpis a konverzi nejsou u tohoto typu třídy aktiv uplatnitelné.	
„P“	Třída kmenových akcií určená pro soukromé investory.	„V“:	Třída akcií vyhrazená institucionálním investorům, která se liší od třídy „I“ vyšším poplatkem za správu.
„Q“:	Třída akcií vyhrazená institucionálním investorům. Nejsou vypláceny žádné retrocese ani srážky. Maximální poplatek za správu pro třídu akcií „Q“ je nižší než maximální poplatek pro třídu akcií „I“. Fixní servisní poplatek za správu pro třídu akcií „Q“ je roven fixnímu servisnímu poplatku pro třídu akcií „I“. Poplatky za úpis a konverzi nejsou u tohoto typu třídy aktiv uplatnitelné. Poplatek za správu, fixní servisní poplatek, poplatek za úpis každého podfondu jsou uvedeny v jednotlivých informativních listech.	„X“:	Třída kmenových akcií určená pro soukromé investory, která se liší od třídy akcií P vyšším poplatkem za správu a je distribuována v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyššími poplatky.
„R“:	Třída kmenových akcií, která neplatí retrocese ani srážky a je určená pro individuální investory, kteří jsou klienty distributorů, poskytovatelů investičních služeb nebo finančních zprostředkovatelů, kteří poskytují: a) nezávislé investiční poradenství a/nebo služby spojené se správou portfolia ve smyslu směrnice MiFID II nebo platných vnitrostátních právních předpisů, nebo b) investiční služby a činnosti ve smyslu směrnice MiFID II nebo platných vnitrostátních právních předpisů a mají zvláštní dohodu o poplatcích se svými klienty v souvislosti s těmito poskytovanými službami a činnostmi, a pokud jde o podmínky těchto dohod o poplatcích, nepřijímají ani si neponechávají žádnou retrocesi nebo rabat z příslušné třídy akcií, ani k tomu nejsou způsobilí.	„Y“:	Třída akcií určená pro individuální investory, kteří jsou klienty distributorů, kteří uzavřeli specifické dohody o distribuci se správcovskou společností, a podléhající poplatku CDSC. Maximální poplatek za správu a fixní servisní poplatek za třídu akcií „Y“ jsou tak vysoké jako poplatky za třídu „X“, viz úroveň poplatků uvedené v každém informativním listu podfondu. Třída akcií „Y“ se však liší od třídy akcií „X“ tak, že bude uplatňovat dodatečný poplatek za distribuci ve výši 1 %. Poplatek za distribuci je splatný měsíčně ve splátkách na bázi průměrného čistého obchodního jmění relevantní třídy akcií „Y“. U úpisů do třídy akcií „Y“ se neuplatňuje žádný poplatek za úpis. Poplatek CDSC bude stržen z výnosů z odkupu u odkupů akcií provedených v prvních třech letech od data příkazu k úvodnímu úpisu. Sazba poplatku CDSC se sníží v závislosti na době držby odkupovaných akcií a uplatňuje se u nižší z původní ceny úpisu nebo ceny odkupu u příslušných akcií vynásobeno počtem odkupovaných akcií: do jednoho roku: 3,00 % Nad jeden rok až do dvou let: 2,00 % Nad dva roky až do tří let: 1,00 % Nad tři roky: 0 %
	Maximální správcovský poplatek pro třídu akcií „R“ je nižší než maximální správcovský poplatek pro třídu akcií „P“ podle úrovně maximálních správcovských poplatků uvedených v informativních listech jednotlivých podfondů. Fixní servisní poplatek pro třídu akcií „R“ se rovná fixnímu servisnímu poplatku pro třídu akcií „P“ podle úrovně fixního servisního poplatku uvedených v informativním listu jednotlivých podfondů. Maximální poplatky za úpis a zpětný odkup pro třídu akcií „R“ jsou totožné s poplatky třídy akcií „P“, jak je uvedeno v každém informativním listu podfondu.		Akcie třídy „Y“ budou po třech letech bezplatně automaticky převedeny na akcie třídy „X“ stejného podfondu.
„S“:	Třída akcií určená pro firemní subjekty s minimální částkou úpisu ve výši 1 000 000 EUR, podléhající roční paušální dani ve výši 0,05 % z čistých aktiv.	„Z“:	Třída akcií vyhrazená institucionálním investorům, dle rozhodnutí správcovské společnosti, kteří podepsali zvláštní dohodu o správě („Zvláštní dohoda“) se správcovskou společností jdoucí nad rámec jejich dohody o úpisu ve vztahu k jejich investici do fondu. U této třídy akcií se poplatek za správu neúčtuje dle třídy akcií. Místo toho bude ze strany správcovské společnosti uvalen a vybírán specifický správcovský poplatek přímo od akcionáře, jak je to uvedeno ve zvláštní dohodě. Tento
„T“:	Třída akcií vyhrazená institucionálním investorům, která se liší od třídy „I“ menším nebo stejným poplatkem za správu a poplatkem za úpis maximálně 5 %. Je distribuována přidruženými osobami správcovské společnosti nebo dle uvážení představenstva společnosti distributory nebo jistými		

specifický správcovský poplatek se může mezi držiteli této třídy akcií různit. Metoda výpočtu a frekvence plateb u specifických poplatků bude stanovena zvlášť v každé zvláštní dohodě, a je proto přístupná pouze u specifických stran těchto dohod. Této třídě aktiv bude účtován servisní poplatek (dále jen „servisní poplatek“) na pokrytí nákladů na správu a úschovu aktiv a jiných průběžných provozních a správních výdajů. Servisní poplatek pokrývá a vylučuje stejné položky, jako je uvedeno v tomto prospektu u fixního servisního poplatku. Správcovská společnost bude mít naopak nárok podržet si celou částku servisního poplatku vůči třídě akcií, která bude přesahovat skutečné náklady vznikající příslušné třídě akcií. Investice do této třídy akcií vyžaduje minimální investiční sumu 5 000 000 EUR nebo její ekvivalent v jiné měně. Pokud investice po provedení žádosti o odkup, převod nebo konverzi poklesne pod minimální investiční sumu, může správcovská společnost požadovat od příslušného akcionáře, aby upsal dodatečné akcie s cílem dosáhnout minimální částky investice. Pokud akcionář na takovou žádost nereaguje, správcovská společnost bude mít právo odkoupit všechny akcie držené tímto akcionářem.

„Zz“: Třída akcií vyhrazená institucionálním investorům, která se liší od třídy „Z“ tak, že poplatek za správu fondu zahrnuje poplatek za správu; servisní poplatek a všechny další poplatky budou vybrány správcovskou společností přímo od akcionáře, jak je popsáno v dohodě o správě fondu („Dohoda o správě fondu“) podepsané dle vlastní úvahy se správcovskou společností. Tento specifický poplatek za správu fondu se může mezi držiteli této třídy akcií lišit. Metoda výpočtu a frekvence plateb u specifických poplatků bude stanovena zvlášť v každé Dohodě o správě fondu, a je proto přístupná pouze u specifických stran těchto dohod.

Měnově zajištěné třídy akcií

Tam, kde je třída akcií popsána jako měnově zajištěná („měnově zajištěná třída akcií“), bude záměrem zajistit zcela nebo zčásti hodnotu čistých aktiv v referenční měně podfondu nebo zajistit měnovou expozici určitých (ale ne nutně všech) aktiv příslušného podfondu buď do referenční měny měnově zajištěné třídy akcií, nebo do alternativní měny.

Obecně je úmyslem provést takové zajištění skrze využití různých finančních derivátů, včetně (mimo jiné) vstupu do měnových forwardových kontraktů OTC (mimoburzovních) a dohod o devizových swapech. Zisky a ztráty spojené s těmito zajišťovacími transakcemi budou alokovány příslušné měnově zajištěné třídě nebo třídám akcií.

K technikám využívaným k zajištění třídy akcií mohou patřit:

- Zajišťovací transakce pro snížení dopadu fluktuací směnného kurzu mezi měnou, v níž je denominována třída akcií, a referenční měnou příslušného podfondu („zajištění základní měny“),
- Zajišťovací transakce pro snížení efektu fluktuací směnného kurzu mezi expozicí vůči měně, která vyplývá z držby relevantního podfondu, a měně,

v níž je denominována třída akcií („zajištění portfolia na úrovni třídy akcií“);

- Zajišťovací transakce pro snížení efektu fluktuací směnného kurzu mezi expozicí vůči měně, která vyplývá z držby relevantního indexu, a měně, v níž je denominována třída akcií („zajištění indexu na úrovni třídy akcií“);
- zajišťovací transakce ke snížení efektu fluktuací směnného kurzu, založená na korelaci mezi měnami, vyplývající z držby příslušného podfondu a měny, v níž je denominována třída akcií („zástupné zajištění portfolia na úrovni třídy akcií“).

Investoři by si měli být vědomi toho, že žádný proces měnového zajišťování nemusí poskytovat dokonalé zajištění a může vést k nadměrně nebo nedostatečně zajištěným pozicím a může zahrnovat dodatečná rizika, jak je popsáno v části III: „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“. Správcovská společnost zajišťuje, že zajištěné pozice nepřekročí 105 % a nespadnou pod 95 % čisté hodnoty aktiv měnově zajištěné třídy akcií, která bude zajištěna proti měnovým rizikům. Investoři by měli mít na paměti, že investice do měnově zajištěné třídy akcií může mít zbývající expozici na jiné měny než na tu, proti které je třída akcií zajištěna.

Dále by investoři měli věnovat pozornost faktu, že zajištění na úrovni třídy akcií se liší od nejrozličnějších zajišťovacích strategií, jaké může investiční manažer využívat na úrovni portfolia.

Seznam dostupných měnově zajištěných tříd akcií je k dispozici na adrese <https://am.gs.com>.

Představenstvo stanovilo, není-li v informativním listu příslušného podfondu uvedeno jinak, minimální částky úpisu a držby u tříd akcií tak, jak je uvedeno níže.

Třída akcií	Minimální částka úpisu	Minimální držené množství
C	-	-
I	250 000 EUR, které mohou být rozděleny do všech podfondů společnosti	250 000 EUR, které mohou být rozděleny do všech podfondů společnosti
M	-	-
N	-	-
O	-	-
P	-	-
Q	100 000 000 EUR	100 000 000 EUR
R	-	-
S	1 000 000 EUR	1 000 000 EUR
T	-	-
U	5 000 000 EUR	5 000 000 EUR
V	-	-

X	-	-
Y	-	-
Z	5 000 000 EUR	5 000 000 EUR
Zz	5 000 000 EUR	5 000 000 EUR

Správcovská společnost může občas zrušit nebo snížit jakékoliv příslušné minimální částky úpisu nebo držby.

Pouze pokud by v důsledku provedení příkazu k odkupu, převodu nebo konverzi akcií částka držená akcionářem spadla pod požadované minimum, bude mít správce pověřený vedením rejstříku akcionářů právo od akcionáře požadovat následná upsání, aby akcionář dosáhl požadované minimální držené částky. Pokud akcionář na takovouto žádost neodpovídá, správcovská společnost má právo odkoupit všechny akcie držené tímto akcionářem. Za stejných okolností může správcovská společnost přeměnit akcie jedné třídy akcií do jiné třídy akcií v rámci stejného podfondu s vyššími poplatky a náklady.

Pokud je akcionář následkem zpětného odkupu, konverze či převodu vlastníkem malého množství akcií, za což je považována hodnota nepřesahující 10 EUR (či ekvivalent v jiné měně), může správcovská společnost dle vlastní úvahy rozhodnout o zpětném odkupu této pozice a vyplacení výnosu akcionáři.

Profil typického investora

Správcovská společnost definovala při popisování investičního horizontu pro investora a předpokládané volatility podfondu následující tři kategorie – defenzivní, neutrální a dynamickou.

Kategorie	Definice
Defenzivní	Podfondy v defenzivní kategorii jsou obvykle vhodné pro investory s krátkodobým investičním horizontem. Tyto podfondy jsou zamýšleny jako hlavní investice, u níž je nízké očekávání ztráty kapitálu a očekávají se pravidelné a stabilní úrovně výnosů.

Neutrální
Podfondy v neutrální kategorii jsou obvykle vhodné pro investory s minimálně střednědobým investičním horizontem. Tyto podfondy jsou zamýšleny jako hlavní investice, u níž je expozice vůči cenným papírům s pevným výnosem tak, jak je definováno v investiční politice jednotlivých podfondů, a kde se investice v zásadě provádějí na trzích podléhajících mírné volatilitě.

Dynamický
Podfondy v dynamické kategorii jsou obvykle vhodné pro investory s dlouhodobým investičním horizontem. Tyto podfondy jsou určeny k tomu, aby poskytovaly dodatečnou expozici pro investory, u nichž může být vysoký podíl aktiv investován do akcií nebo cenných papírů souvisejících s akciemi nebo do dluhopisů s nižším ratingem, než je investiční stupeň na trzích, které mohou podléhat vysoké volatilitě.

Popisy definované ve výše uvedených kategoriích by měly být považovány za indikativní a neposkytují vodítko ohledně pravděpodobných výnosů. Měly by se používat pouze za účelem srovnání s ostatními podfondy společnosti.

Profil typického investora je u jednotlivých podfondů naznačen v informativním listu příslušného podfondu v části „Profil typického investora“.

Investoři by měli před uskutečněním investice do podfondů společnosti konzultovat svůj záměr se svým finančním poradcem.

GOLDMAN SACHS AAA ABS

Úvod

Tento podfond byl založen 4. října 2013.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu, který je aktivně spravován, je investovat převážně do cenných papírů krytých aktivy (ABS) s co možná nejvyšším ratingem uděleným nezávislými ratingovými společnostmi jako např. Standard & Poor's, Moody's a Fitch. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uveden v příloze II prospektu společnosti. Index je širším vyjádřením investičního prostředí podfondu. Podfond se může taktéž zaměřovat na investice do nástrojů, které nejsou součástí prostředí indexu. Podfond využívá kombinaci přístupu shora dolů při výběru sektorů na základě makroekonomických kritérií, ocenění a dynamiky a přístupu zdola nahoru při výběru cenného papíru za dodržení limitů ve vztahu k indexu. Investice podfondu se proto mohou podstatně lišit od indexu.

ABS je cenný papír, kde právo na úrok a jistina je kryta podkladovými aktivy nebo jejím výnosem. Ekonomická rizika a výhody plynoucí ze zástavy jsou přeneseny, přímo či nepřímo, podnikem, finanční institucí nebo jiným subjektem pomocí sekuritizačního programu emitující strany. Zástava nebo výnos ze zástavy mohou být propojeny, ale nikoliv omezeny na, hypotéky na bydlení, půjčky z kreditních karet, studentské půjčky a leasingové smlouvy. Cenné papíry budou v době nákupu hodnoceny nejméně hodnocením AA-/Aa3. Při výběru investic investiční manažer analyzuje, udržuje a aktualizuje úvěrový rating cenných papírů a zajistí, aby jejich úvěrový profil a profil likvidity nebyly negativně ovlivněny. Investiční manažer bude vždy brát v úvahu kvalitu a diverzitu emitentů a sektorů, spolu s datem splatnosti.

Nástroje ABS jsou vystaveny rizikům, jako je kreditní riziko a likviditní riziko, které jsou odvozeny z kvality související zástavy, a právní riziko vztahující se ke komplexním operacím. V případě, že se tato rizika objeví, může být čistá hodnota aktiv upravena nahoru nebo dolů. Kvůli specifikům těchto nástrojů bude tento podfond dostupný pouze institucionálním investorům.

Investice budou prováděny na trzích po celém světě. Avšak kvůli omezení měnového rizika bude veškeré měnové riziko vyplývající z cenných papírů držených v jiných denominacích, než je referenční měna fondu (euro), v zásadě zajištěna zpět k euru. Toto lze provést zajištěním měnového rizika ve vztahu k euru u aktiv denominovaných v jiných měnách než euro pomocí využívání technik a finančních nástrojů popsaných v části III „Další informace“, kapitole IV „Techniky a nástroje“.

Podfond může také okrajově investovat do ostatních převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů Nepeněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A“, podílů SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v části III tohoto prospektu, kapitole III „Investiční omezení“, oddíle A „Způsobilé investice“. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv

může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv. Podfond si může vést bankovní vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Ekvivalenty hotovosti, jako jsou vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu, mohou být použity pro účely řízení hotovosti a také v případě nepříznivých tržních podmínek.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na burzovní indexy;
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace;
- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce a měnové swapy;
- finanční deriváty vztahující se k úvěrovému riziku, zejména úvěrové deriváty, jako jsou například swapy úvěrového selhání, indexy a koše cenných papírů.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zákrokem. Tyto akcie by měly být s ohledem na nejlepší zájmy investorů co nejdříve prodány.

Životní prostředí a sociální charakteristiky

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, jak je popsáno v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje přístup správcovství a integrace ESG a omezující kritéria týkající se několika činností. **Další informace naleznete v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.**

Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, zejména prostřednictvím správcovství.

Informace o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti jsou k dispozici v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Půjčování cenných papírů

Ačkoli se podfond v minulosti v praxi k půjčkám cenných papírů neuchýlil, nyní se bude v závislosti na tržní poptávce věnovat půjčování cenných papírů s cílem vygenerovat další příjem ve formě poplatků vybraných z půjčování cenných papírů. Tento dodatečný příjem by podpořil podfond v jeho snaze o dosažení investičního cíle tím, že by zvýšil jeho celkovou výkonnost. Očekávaná a maximální úroveň AUM, kterou lze převést protistranám prostřednictvím transakcí půjčování cenných papírů, je uvedena v příloze I.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané úvěrové riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními derivativními nástroji jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Mezi rizika udržitelnosti, kterým může být podfond vystaven, patří například:

- a) změna klimatu
- b) zdraví a bezpečnost
- c) chování společnosti

Na základě posouzení rizik udržitelnosti lze rizika podfondu v oblasti udržitelnosti kategorizovat jako vysoká, střední nebo nízká. Rizikový profil kvalitativně svědčí o tom, s jakou pravděpodobností a v jaké míře budou mít rizika udržitelnosti negativní dopad na výkonnost podfondu. To je založeno na úrovni a výsledku integrace environmentálních, sociálních a správních faktorů do investičního procesu podfondu. Rizikový profil podfondu v oblasti udržitelnosti je střední.

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR).

Třídy akcií podfondu Goldman Sachs AAA ABS

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu	
Výplatní den	Nejpozději tři bankovní pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je každý týden k dispozici na adrese https://am.gs.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální Poplatek za správu	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi	Poplatek za distribuci
I	-	0,24 %	0,12 %	2 %	0 %	-
N	-	0,24 %	0,15 %	-	-	-
P	-	0,48 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
R	-	0,20 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
X	-	0,60 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Z	0,12 %	-	-	-	0 %	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS ALTERNATIVE BETA

Úvod

Tento podfond byl založen dne 9. června 2008.

Investiční cíle a politika

Tento podfond je spravován aktivně a má za cíl poskytovat dlouhodobý růst kapitálu investováním do řady koeficientů beta likvidních finančních trhů, přičemž alokace určujeme za využití našich vlastních propracovaných kvantitativních modelů. Tento podfond je spravován aktivně a není spravován podle žádné referenční hodnoty.

Za tímto účelem se berou expozice vůči relevantním trhům zejména (tj. nejméně u 2/3 jeho čistých aktiv) skrze široké rozpětí indexů investovaných do lineárních (např. Total Return Swaps, futures, forwardových kontraktů) a nelineárních derivátů (např. opcí), hotovostních nástrojů, nástrojů s pevným výnosem (např. hotovost, nástroje peněžního trhu, dluhopisy, vklady). Veškerá podkladová aktiva představují způsobilé investice ve smyslu směrnice o SKIPCP. Více informací je uvedeno v kapitole III, oddíle A části III tohoto prospektu. Tento podfond nebude za žádných okolností investovat do hedgeových fondů.

Fixně úročené převoditelné cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu emitované nebo garantované vládami Spojených států amerických a jejich místními veřejnými orgány mohou představovat více než 35 % čisté hodnoty aktiv podfondu, za předpokladu, že je tato expozice v souladu se zásadou rozložení rizik dle článku 45 (1) zákona z roku 2010.

Podfond může být vystaven široké škále tříd aktiv a rizikovým faktorům, jako například rizikům souvisejícím s cennými papíry, měnou, pevnými výnosy, komoditami a volatilitou (nejedná se o vyčerpávající přehled). Investiční rozhodnutí vycházejí zejména z modelů a budou řízena dynamicky. Tato strategie identifikuje faktory výnosu zejména z širšího prostředí zajištěných fondů za využití propracovaného kvantitativního přístupu. Díky tomu může tato strategie využívat pokračující a úspěšné trendy na alternativních trzích a třídách aktiv.

Podfond si může vést bankovní vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Investice do nástrojů peněžního trhu, vkladů a peněžních ekvivalentů jsou určeny k dosažení investičního cíle podfondu.

Podfond může na základě vlastního rozhodnutí nakonec investovat i do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu – konvertibilních dluhopisů), nástrojů peněžního trhu, vkladů a měn, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a investičních společnostech a investičních fondech. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv.

Podfond může použít finančních derivátů za účelem zajištění, efektivní správy portfolia nebo jako součást své investiční strategie. Podfond může tedy investovat do všech finančních derivátů, které povolují lucemburské zákony, včetně (ale ne výhradně):

- finančních derivátů spojených s kolísáním na trhu, jako například kupní a prodejní opce, swapy a termínované obchody s cennými papíry, indexy, koše cenných papírů nebo jakékoliv jiné finanční nástroje, kontrakty pro vyrovnání rozdílů

(„CFD“), což jsou finanční deriváty spojené s dohodou uvedenou v termínovaném obchodu, na základě které se rozdíl při vyrovnání řeší hotovostními platbami, a ne dodáním fyzických cenných papírů a swapů k celkovým výnosům, což jsou finanční deriváty spojené se swapovými dohodami, ve kterých jedna strana provádí platbu na základě stanovené buď pevné nebo proměnlivé sazby, přičemž druhá strana provádí platbu na základě výnosu z podkladového aktiva, který zahrnuje dosažený příjem, který generuje, a kapitálové výnosy.

- finančních derivátů spojených s kurzy nebo pohyby měn všech druhů, jako například obchody v zahraničních měnách nebo měnové kupní a prodejní opce, opce v zahraničních měnách a techniky proxy hedging, pomocí kterých podfond provádí krycí transakci ve své vlastní referenční měně (index nebo referenční měna) proti vlivu jedné měny pomocí prodeje nebo koupě měny, která je úzce spojena s referenční měnou.

Podkladové investice tohoto podfondu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

Půjčování cenných papírů

Ačkoli se podfond v minulosti v praxi k půjčkám cenných papírů neuchýlil, nyní se bude v závislosti na tržní poptávce věnovat půjčování cenných papírů s cílem vygenerovat další příjem ve formě poplatků vybraných z půjčování cenných papírů. Tento dodatečný příjem by podpořil podfond v jeho snaze o dosažení investičního cíle tím, že by zvýšil jeho celkovou výkonnost. Očekávaná a maximální úroveň AUM, kterou lze převést protistranám prostřednictvím transakcí půjčování cenných papírů, je uvedena v příloze I.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako střední. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondu výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními derivativními nástroji jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Mezi rizika udržitelnosti, kterým může být podfond vystaven, patří například:

- a) změna klimatu
- b) zdraví a bezpečnost
- c) přírodní zdroje

Na základě posouzení rizik udržitelnosti lze rizika podfondu v oblasti udržitelnosti kategorizovat jako vysoká, střední nebo nízká. Rizikový profil kvalitativně svědčí o tom, s jakou pravděpodobností a v jaké míře budou mít rizika udržitelnosti negativní dopad na výkonnost podfondu. To je založeno na úrovni a výsledku integrace environmentálních, sociálních a správních faktorů do investičního procesu podfondu. Rizikový profil podfondu v oblasti udržitelnosti je střední.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR), jak je dále podrobně popsáno v Části III „Další informace“, Kapitola IV: „Techniky a nástroje“, oddíle A „Všeobecná ustanovení“.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do portfolia smíšených finančních nástrojů

Referenční měna

Americký dolar (USD).

Třídy akcií podfondu Goldman Sachs Alternative Beta**Informace platné pro každou třídu akcií podfondu**

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na adrese https://am.gs.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi	Poplatek za distribuci
I	-	0,50 %	0,20 %	2 %	-	-
N	-	0,50 %	0,30 %	-	-	-
P	-	1,00 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
R	-	0,50 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
S	-	0,50 %	0,20 %	2 %	-	-
X	-	1,30 %	0,30 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Z	0,20 %	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS ASIA EQUITY INCOME

Úvod

Tento podfond, spuštěný s účinností od 10. prosince 2001 pod názvem ING (L) Invest New Asia po převedení aktiv podfondu „New Asia Equity“ (spuštěného dne 24. května 1994) společností ING International SICAV, vstřelbal dne 16. května 2003 následující podfondy: ING (L) Invest Philippines (spuštěný dne 21. června 1999), ING (L) Invest Korea (spuštěný dne 16. března 1998), ING (L) Invest Indonesia (spuštěný dne 16. června 1997) a ING (L) Invest Singapore & Malaysia (spuštěný dne 11. srpna 1997). Podfond ING (L) Invest New Asia převzal podfond ING (L) Invest India (založený dne 9. prosince 1996) dne 23. května 2003 a také podfondy BBL Invest, BBL Invest Asian Growth a BBL Invest Thailand dne 22. září 2003. Tento podfond byl přejmenován na NN (L) Asia Income s účinností od 1. října 2015 po změně jeho investičního cíle a politiky, na Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income od 6. března 2023, a od 6. listopadu 2023 působí jako Goldman Sachs Asia Equity Income.

Investiční cíle a politika

Cílem podfondu je poskytnout investorům zhodnocení kapitálu a příjem investováním převážně do diverzifikovaného portfolia akcií a jiných cenných papírů podobných akciím společností v asijském regionu (kromě Japonska a Austrálie) se zaměřením na cenné papíry, u nichž se očekává, že budou nabízet vyšší dividendové výnosy.

Podfond využívá aktivní správu a snaží se dosáhnout investičních cílů investováním aktiv především do diverzifikovaného portfolia skládajícího se z akcií a/nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi založenými, kótovanými nebo obchodovanými v regionu Asie (kromě Japonska a Austrálie) na základě základních analýz s mezními odchylkami udržovanými ve vztahu k indexu. Jeho investice se proto budou výrazně odchýlovat od Indexu.

Poměrováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout index, jak je uveden v příloze II prospektu společnosti. Index je širším vyjádřením investičního prostředí podfondu. Podfond se může taktéž zaměřovat na investice do cenných papírů, které nejsou součástí prostředí indexu.

Podfond si vyhrazuje právo investovat až do výše 20 % svých čistých aktiv do cenných papírů typu „Rule 144A“. Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v části III tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv. Podfond si může vést bankovní

vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Ekvivalenty hotovosti, jako jsou vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu, mohou být použity pro účely řízení hotovosti a také v případě nepříznivých tržních podmínek.

Podfond může investovat až 20 % svých čistých aktiv do čínských akcií třídy A vydaných společnostmi založenými v ČLR přes Stock Connect. Podfond může být tedy vystaven rizikům ČLR včetně například rizika geografické koncentrace, rizika změny sociální nebo ekonomické politiky, rizika likvidity a volatility, měnového rizika RMB a rizika vztahujícího se k zdanění v ČLR. Podfond je také vystaven specifickým rizikům vztahujícím se k investování přes propojené burzy Stock Connect, jako jsou například množstevní omezení, zastavení obchodování, provozní riziko a kolísání ceny čínských akcií třídy A, převážně tehdy, když propojené burzy Stock Connect neobchodují, ale trh v ČLR je otevřen. Program Stock Connect je relativně nový, a proto nejsou některá nařízení otestována a mohou se měnit, což může podfond negativně ovlivnit. Rizika spojená s investicemi do čínských akcií třídy A jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na indexy;
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace;
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“ v tomto prospektu.

Podkladové investice tohoto podfondu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

Půjčování cenných papírů

Podfond se bude věnovat půjčování cenných papírů za účelem vygenerování dodatečného příjmu formou poplatků za půjčování cenných papírů. Tento dodatečný příjem podpoří podfond v jeho snaze o dosažení investičního cíle tím, že zvýší jeho celkovou výkonnost.

Vzhledem k tomu, že podfond půjčuje cenné papíry v závislosti na tržní poptávce po půjčení cenných papírů, může se využití (%AUM zapůjčených) a generovaný příjem lišit. Úroveň AUM, kterou lze převést na protistrany prostřednictvím transakcí půjček cenných papírů, však nesmí překročit maximální procentní podíl uvedený v příloze č. 1 tohoto prospektu. Další informace o skutečné míře využití ke dni vykazování pro podfond jsou dostupné ve výroční zprávě, která je k dostání zdarma v sídle společnosti. Tyto míry využití ke dni vykazování nemusí přesně vyjadřovat skutečné míry využití během celého roku.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondu výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními derivativními nástroji jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Mezi rizika udržitelnosti, kterým může být podfond vystaven, patří například:

- a) změna klimatu
- b) zdraví a bezpečnost
- c) chování společnosti

Na základě posouzení rizik udržitelnosti lze rizika podfondu v oblasti udržitelnosti kategorizovat jako vysoká, střední nebo nízká. Rizikový profil kvalitativně svědčí o tom, s jakou pravděpodobností a v jaké míře budou mít rizika udržitelnosti negativní dopad na výkonnost podfondu. To je založeno na úrovni a výsledku integrace environmentálních, sociálních a správních faktorů do investičního procesu podfondu. Rizikový profil podfondu v oblasti udržitelnosti je střední.

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Americký dolar (USD).

Investiční manažer

Nomura Asset Management Taiwan Ltd

Třídy akcií podfondu Goldman Sachs Asia Equity Income

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. Třída akcií Y uplatňuje dodatečný distribuční poplatek ve výši 1 %. V případě požadavků na odkup u třídy akcií Y bude akcie odkupována na základě principu „FIFO (první dovnitř, první ven)“, jak je podrobně popsáno v části I „Základní informace o společnosti“, kapitole III Upisování, odkup a konverze cenných papírů; kapitola Odkup akcií. Podfond bude hradit náklady na výzkum v souladu s kapitolou IV: „Poplatky, náklady a zdanění“, oddíl „Ostatní poplatky“ části I tohoto prospektu. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na adrese https://am.gs.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi	Poplatek za distribuci
I	-	0,60 %	0,25 %	2 %	-	-
N	-	0,65 %	0,35 %	-	-	-
O	-	0,45 %	0,35 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
P	-	1,50 %	0,35 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
R	-	0,75 %	0,35 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
S	-	0,60 %	0,25 %	2 %	-	-
X	-	2 %	0,35 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Y	-	2 %	0,35 %	-	1 %	1 %
Z	0,25 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS ASIAN DEBT (HARD CURRENCY)

Úvod

Tento podfond byl spuštěn dne 29. dubna 2011 pod názvem ING (L) Renta Fund Asian Debt. Tento podfond vstřebal následující podfond: Asian Debt (29. dubna 2011), podfond společnosti ING (L) Renta Fund SICAV.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je generovat výnosy prostřednictvím aktivní správy portfolia, které se skládá především z dluhopisů a nástrojů peněžního trhu denominovaných v amerických dolarech a vydaných asijskými emitenty, např. Singapur, Malajsie, Thajsko, Indonésie, Jižní Korea, Tchaj-wan, Filipíny, Indie, Hongkong, Čína a jinými zeměmi ve stejné geografické oblasti. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu uvedeného v příloze II prospektu společnosti. Index je širším vyjádřením investičního prostředí. Podfond je spravován aktivně se silným zaměřením na dlužní tituly vydané v tvrdé měně a výběr emitenta, a to na základě průzkumu a doporučení našeho týmu úvěrových analytiků. Portfolio je diverzifikované napříč zeměmi, sektory a nástroji. Investice se mohou výrazně odchylovat od indexu. Podfond může rovněž okrajově investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), podmíněných převoditelných cenných papírů (maximálně do výše 20 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A“, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v jiných investičních společnostech a investičních fondech a do vkladů, jež jsou popsány v kapitole III „Investiční omezení“, části A „Způsobilé investice“ tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Tam, kde podfond investuje do warrantů na převoditelné cenné papíry, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv se může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu měnit více, než kdyby byl podfond zainvestován do podkladových aktiv.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na burzovní indexy;
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace;
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zákrokem. Tyto akcie by měly být s ohledem na nejlepší zájmy investorů co nejdříve prodány.

Tento podfond je určen dobře informovaným investorům, kteří by rádi investovali část svého portfolia do rostoucích asijských trhů nabízejících dlouhodobé investiční příležitosti. Tyto trhy nicméně představují nadprůměrnou míru rizika.

Protože tyto investice závisejí na specifických faktorech, není možné je srovnávat s investicemi realizovanými v předních průmyslových zemích. V minulosti některé rozvojové země odložily nebo zastavily platby externích závazků obsahujících jak úrok, tak kapitál, vůči emitentům ze státního i soukromého sektoru. Tyto faktory mohou vést k situaci, kdy se podfond stane méně likvidním nebo zcela ztratí likviditu.

Podfond může investovat do cenných papírů obchodovaných na Bond Connect. Bond Connect je trh, který usnadňuje investice na trhu čínských dluhopisů. Rizika spojená s investicemi přes Bond Connect jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II: „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Podfond si může vést bankovní vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Ekvivalenty hotovosti, jako jsou vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu, mohou být použity pro účely řízení hotovosti a také v případě nepříznivých tržních podmínek.

Životní prostředí a sociální charakteristiky

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, jak je popsáno v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje přístup správcovství a integrace ESG a omezující kritéria týkající se několika činností. **Další informace naleznete v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.**

Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, zejména prostřednictvím správcovství.

Informace o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti jsou k dispozici v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Půjčování cenných papírů

Podfond se bude věnovat půjčování cenných papírů za účelem vygenerování dodatečného příjmu formou poplatků za půjčování cenných papírů. Tento dodatečný příjem podpoří podfond v jeho snaze o dosažení investičního cíle tím, že zvýší jeho celkovou výkonnost.

Vzhledem k tomu, že podfond půjčuje cenné papíry v závislosti na tržní poptávce po půjčení cenných papírů, může se využít (%AUM zapůjčených) a generovaný příjem lišit. Úroveň AUM, kterou lze převést na protistranu prostřednictvím transakcí půjček cenných papírů, však nesmí překročit maximální procentní podíl uvedený v příloze č. 1 tohoto prospektu. Další informace o skutečné míře využití ke dni vykazování pro podfond jsou dostupné ve výroční zprávě, která je k dostání zdarma v sídle společnosti. Tyto míry využití ke dni vykazování nemusí přesně vyjadřovat skutečné míry využití během celého roku.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané úvěrové riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké. Riziko likvidity podfondu je nastaveno na vysoká rizika likvidity, která mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondu vliv pohyby měnových kurzů. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními derivativními nástroji jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Mezi rizika udržitelnosti, kterým může být podfond vystaven, patří například:

- a) změna klimatu
- b) zdraví a bezpečnost
- c) chování společnosti

Na základě posouzení rizik udržitelnosti lze rizika podfondu v oblasti udržitelnosti kategorizovat jako vysoká, střední nebo nízká. Rizikový profil kvalitativně svědčí o tom, s jakou pravděpodobností a v jaké míře budou mít rizika udržitelnosti negativní dopad na výkonnost podfondu. To je založeno na úrovni a výsledku integrace environmentálních, sociálních a správních faktorů do investičního procesu podfondu. Rizikový profil podfondu v oblasti udržitelnosti je střední.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR), jak je dále podrobně popsáno v Části III „Další informace“, Kapitola IV: „Techniky a nástroje“, oddíle A „Všeobecná ustanovení“.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Americký dolar (USD).

Třídy akcií podfondu Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu	
Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	11:00 hodin SEČ v každý den ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. Třída akcií Y uplatňuje dodatečný distribuční poplatek ve výši 1 %. V případě požadavků na odkup u třídy akcií Y budou akcie odkupovány na základě principu „FIFO (první dovnitř, první ven)“, jak je podrobně popsáno v části I „Základní informace o společnosti“, kapitole III Upisování, odkup a konverze cenných papírů; kapitola Odkup akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na adrese https://am.gs.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi	Poplatek za distribuci
I	-	0,60 %	0,15 %	2 %	-	-
N	-	0,50 %	0,25 %	-	-	-
O	-	0,30 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
P	-	1,00 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
R	-	0,60 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
S	-	0,60 %	0,15 %	2 %	-	-
U	-	0,60 %	0,15 %	-	-	-
X	-	1,50 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Y	-	1,50 %	0,25 %	-	1 %	1 %
Z	0,15 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS BIODIVERSITY BOND

Úvod

Tento podfond bude spuštěn na základě rozhodnutí představenstva společnosti.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je generovat výnosy aktivním investováním do globálního portfolia dluhopisů, jejichž výnosy nebo jejichž emitent přispívají k naplňování některých cílů udržitelného rozvoje OSN (UN SDG) s cílem podpořit zachování a obnovu biologické rozmanitosti. Výsledkem procesu výběru je, že podfond investuje buď do:

(a) dluhopisů, u nichž použití výnosů nevychází z dobrovolných zásad Mezinárodní asociace pro kapitálový trh (ICMA) pro dluhopisy s vlastním označením „zelené, sociální a udržitelné“ („neoznačené dluhopisy“), ale které jsou vydávány společnostmi, jejichž výnosy pozitivně přispívají k naplnění cíle udržitelného rozvoje SDG 6 (Pitná voda, kanalizace) a/nebo SDG 12 (Odpovědná výroba a spotřeba) a/nebo SDG 14 (Život ve vodě) a/nebo SDG 15 (Život na souši); nebo

(b) zelených, sociálních a udržitelných dluhopisů definovaných jako cenné papíry s pevným výnosem, u nichž budou výnosy použity na projekty nebo aktivity, které svým využitím výnosů podporují zelené, sociální a udržitelné účely, a to na základě dobrovolných zásad ICMA pro dluhopisy s vlastním označením „zelené, sociální a udržitelné“ (dále jen „označené dluhopisy“), přičemž se konkrétně vztahují k cílům SDG 6 a/nebo SDG 12 a/nebo SDG 14 a/nebo SDG 15. Soulad s těmito cíli udržitelného rozvoje (SDG) určuje investiční manažer na základě informací o využití výnosů, které obdrží od emitentů dluhopisů.

Všechny dluhopisy jsou vyloučeny, pokud jsou jejich emitenti zapojeni do sporů týkajících se biologické rozmanitosti nebo se podílejí na činnostech, které negativně ovlivňují oblasti citlivé na biologickou rozmanitost.

Podfond investuje především do globálních dluhopisů firemních emitentů, které mají vedle finančního výnosu pozitivní environmentální dopad, a uplatňuje politiku udržitelného rozvoje při dodržování environmentálních, sociálních a správních zásad. Podfond může investovat až 20 % svých čistých aktiv do dluhopisů vydaných společnostmi z rozvíjejících se trhů.

Poněvadž se jedná o podfond s cílem udržitelných investic, jak je popsáno v článku 9 nařízení SFDR, vztahují se na investice do některých emitentů přísnější omezení. Tato omezení se týkají činností i chování a vztahují se na dluhopisovou část portfolia. **Více informací lze nalézt v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.**

Při výběru investic investiční manažer analyzuje, udržuje a aktualizuje úvěrový rating budoucích investic a zajistí, aby průměrný rating portfolia byl BBB- nebo lepší. Investice do dluhopisů s vyšším rizikem (s ratingem nižším než BBB-) nesmí překročit 20 % čistých aktiv podfondu. V případě snížení ratingu pod BBB- je dluhopis se sníženým hodnocením zahrnut do 20% limitu. Při překročení tohoto

limitu budou dluhopisy v přiměřené lhůtě prodány, aby bylo zajištěno dodržování 20% limitu. Investiční manažer bude vždy brát v úvahu kvalitu a diverzitu emitentů a sektorů, spolu s datem splatnosti.

Referenční hodnota podfondu uvedená v příloze II prospektu společnosti není určena k plnění cíle udržitelného investování. Index se používá pro sestavení portfolia, avšak nikoli pro účely měření výkonu. Index je širším vyjádřením investičního prostředí podfondu. Podfond se může taktéž zaměřovat na investice do dluhopisů, které nejsou součástí prostředí indexu.

Podfond je spravován aktivně se zaměřením na výběr dluhopisů, kdy je analýza jednotlivých emitentů dluhopisů kombinována s analýzou širšího trhu za účelem sestavení optimálního portfolia. Podfond může investovat do jiných převoditelných cenných papírů, včetně warrantů na převoditelné cenné papíry a cenných papírů podle pravidla 144 A, až do výše 10 % čistých aktiv podfondu. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv.

Podfond si může vést bankovní vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Ekvivalenty hotovosti, jako jsou vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu, mohou být použity pro účely řízení hotovosti a také v případě nepříznivých tržních podmínek.

Podfond může pro účely zajištění používat finanční deriváty, a to zejména forwardové měnové kontrakty a měnové futures kontrakty a transakce. Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zákrokem. Tyto akcie by měly být s ohledem na nejlepší zájmy investorů co nejdříve prodány.

Podfond nebude aktivně investovat do nezaplacených a problémových cenných papírů. V případě snížení hodnoty však podfond nebude investovat více než 10 % do cenných papírů problémových nebo po splatnosti. Předpokládá se, že takové cenné papíry budou prodány co nejdříve, nejpozději však do šesti měsíců od snížení hodnoty, s přihlédnutím k nejlepšímu zájmu investorů.

Podfond nebude investovat do podmíněných konvertibilních cenných papírů.

Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, zejména prostřednictvím správcovství. Co se týče udržitelných investic, hlavní nepříznivé dopady se zohledňují v rámci testu dodržování zásady „významně nepoškozovat“, jak je popsáno v rámci udržitelných investic.

Informace o zásadních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti jsou k dispozici v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Půjčování cenných papírů

Podfond se nebude zapojovat do půjčování cenných papírů.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy nebo jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané úvěrové riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je střední. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako střední. Likviditní rizika nastávají v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními derivativními nástroji jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Mezi rizika udržitelnosti, kterým může být podfond vystaven, patří například:

- a) změna klimatu
- b) bezpečnost a ochrana zdraví
- c) chování společnosti

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Na základě posouzení rizik udržitelnosti lze rizika podfondu v oblasti udržitelnosti kategorizovat jako vysoká, střední nebo nízká. Rizikový profil kvalitativně svědčí o tom, s jakou pravděpodobností a v jaké míře budou mít rizika udržitelnosti negativní dopad na výkonnost podfondu. To je založeno na výsledku integrace environmentálních, sociálních a správních faktorů do investičního procesu podfondu.

Rizikový profil podfondu v oblasti udržitelnosti je střední.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR), jak je dále podrobně popsáno v části III „Další informace“, kapitole IV: „Techniky a nástroje“, oddíle A „Všeobecná ustanovení“.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na neutrální investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy.

Referenční měna

Euro (EUR).

Třídy akcií podfondu Goldman Sachs Biodiversity Bond

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den Tři pracovní dny po platném dni ocenění.

Další informace Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií.
U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií v maximální výši 0,04 %.
Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na adrese <https://am.gs.com>.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi	Poplatek za distribuci
I	-	0,50 %	0,12 %	2 %	-	-
P		1,00 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
R		0,50 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Z	0,12 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL CLIMATE & ENVIRONMENT EQUITY

Úvod

Tento podfond (založený dne 20. listopadu 1997 pod názvem ING (L) Invest Chemicals) převzal dne 23. května 2003 podfond ING (L) Invest Metals & Mining (založený dne 7. února 1994). Dne 8. dubna 2011 převzal podfond ING (L) Invest Materials podfond ING (L) Invest European Materials (založený dne 4. září 2000), dříve pod názvem ING (L) Invest European Cyclical. Od 1. prosince 2019 se tento podfond mění z NN (L) Materials na NN (L) Climate & Environment a od 6. března 2023 na Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity.

Investiční cíle a politika

Podfond uplatňuje aktivní správu a jeho cílem je investovat do společností, které vytváří pozitivní dopad na životní prostředí a generují finanční výnos. Tento podfond má dopadový investiční přístup.

Podfond má globální investiční prostředí včetně rozvíjejících se trhů, které je v souladu s dlouhodobými environmentálními trendy.

K zařazení do podfondu se kvalifikují zejména společnosti s pozitivním environmentálním vlivem. Proces výběru zahrnuje hodnocení dopadu, finanční analýzu a analýzu oblasti ESG (životní prostředí, sociální oblast a oblast řízení firem), což může omezovat kvalita a dostupnost údajů zveřejňovaných emitenty nebo poskytovaných třetími stranami. Mezi příklady nefinančních kritérií posuzovaných v rámci analýzy ESG patří uhlíková intenzita, emise do vody a politika odměňování.

Výše uvedený proces výběru se uplatňuje u minimálně 90 % investic do akcií.

Poněvadž se navíc jedná o podfond s cíli udržitelných investic, jak je popsáno v článku 9 nařízení SFDR, vztahují se na investice do některých společností přísnější omezení. Tato omezení se týkají činností i chování a vztahují se na akciovou část portfolia.

Podfond se snaží přidat hodnotu analýzou společností a měřením zapojení a dopadu.

Další informace naleznete v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Poměrováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu uvedeného v příloze II prospektu společnosti. Index se nepoužívá pro konstrukci portfolia, ale pouze pro účely měření výkonu. Výkonnost podfondu a indexu se mohou podstatně lišit.

Podfond investuje především (minimálně ze 2/3) do diverzifikovaného portfolia akcií nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi sídlícími, kótovanými nebo obchodovanými kdekoli na světě.

Podfond si vyhrazuje právo investovat až do výše 20 % svých čistých aktiv do cenných papírů typu „Rule 144A“.

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v části III tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv. Podfond si může vést bankovní vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Ekvivalenty hotovosti, jako jsou vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu, mohou být použity pro účely řízení hotovosti a také v případě nepříznivých tržních podmínek.

Podfond může investovat až 20 % svých čistých aktiv do čínských akcií třídy A vydaných společnostmi založenými v ČLR přes Stock Connect. Podfond může být tedy vystaven rizikům ČLR včetně například rizika geografické koncentrace, rizika změny sociální nebo ekonomické politiky, rizika likvidity a volatility, měnového rizika RMB a rizika vztahujícího se k zdanění v ČLR. Podfond je také vystaven specifickým rizikům vztahujícím se k investování přes propojené burzy Stock Connect, jako jsou například množstevní omezení, zastavení obchodování, provozní riziko a kolísání ceny čínských akcií třídy A, převážně tehdy, když propojené burzy Stock Connect neobchodují, ale trh v ČLR je otevřen. Program Stock Connect je relativně nový, a proto nejsou některá nařízení otestována a mohou se měnit, což může podfond negativně ovlivnit. Rizika spojená s investicemi do čínských akcií třídy A jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na indexy;
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace, swap na celkový výnos nebo jiné finanční deriváty s podobnými charakteristikami;
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, zejména prostřednictvím správcovství. Co se týče udržitelných investic, hlavní nepříznivé dopady se zohledňují v rámci testu dodržování zásady „významně nepoškodovat“, jak je popsáno v rámci udržitelných investic.

Informace o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti jsou k dispozici v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Půjčování cenných papírů

Podfond se nebude zapojovat do půjčování cenných papírů.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Euro (EUR).

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako střední. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondu výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními derivativními nástroji jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Mezi rizika udržitelnosti, kterým může být podfond vystaven, patří například:

- a) změna klimatu
- b) přírodní zdroje
- c) znečištění a odpad

Na základě posouzení rizik udržitelnosti lze rizika podfondu v oblasti udržitelnosti kategorizovat jako vysoká, střední nebo nízká. Rizikový profil kvalitativně svědčí o tom, s jakou pravděpodobností a v jaké míře budou mít rizika udržitelnosti negativní dopad na výkonnost podfondu. To je založeno na úrovni a výsledku integrace environmentálních, sociálních a správních faktorů do investičního procesu podfondu. Rizikový profil podfondu v oblasti udržitelnosti je střední.

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Třídy akcií podfondu Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity.

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu						
Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.					
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. Třída akcií Y uplatňuje dodatečný distribuční poplatek ve výši 1 %. V případě požadavků na odkup u třídy akcií Y budou akcie odkupovány na základě principu „FIFO (první dovnitř, první ven)“, jak je podrobně popsáno v části I „Základní informace o společnosti“, kapitole III Upisování, odkup a konverze cenných papírů; kapitola Odkup akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na adrese https://am.gs.com/en-lu/advisors.					
Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi	Distribuce Poplatek
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-	-
N	-	0,60 %	0,20 %	-	-	-
P	-	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
R	-	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-	-
X	-	2 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Y	-	2 %	0,25 %	-	1 %	1 %
Z	0,20 %	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS COMMODITY ENHANCED

Úvod

Tento podfond byl založen dne 27. července 2010.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je dosahovat efektivní expozice vůči diverzifikovanému portfoliu komodit a předstihnout výkonnost indexu, jak je uveden v příloze II prospektu společnosti.

Podfond se snaží dosáhnout svého cíle tím, že aktivně investuje do diverzifikované řady komoditních nástrojů, které mají expozici na různé body na křivce komoditních futures a jsou definovány jako komoditní indexy způsobilé podle zákona z roku 2010.

Expozice do komoditních nástrojů se realizuje prostřednictvím swapů na celkový výnos s protistranami s vysokým ratingem. Tyto swapy umožňují podfondu získat výnos z různých podkladových komoditních nástrojů výměnou za platbu fixního poplatku.

Riziko protistrany vyplývající ze swapů je omezeno účastí v každodenním procesu výměny záruk s protistranami swapů. Podfond má také možnost uzavřít swapy v kteroukoliv dobu.

Aby bylo dosaženo těchto cílů, podfond může také využívat futures a swapy na jiné komoditní nástroje.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v části III „Další informace“, kapitole II Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis v tomto prospektu.

Podfond nebude nakupovat přímo fyzické komodity.

Podfond investuje zejména do portfolia převoditelných cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu emitovaných nebo garantovaných Spojenými státy americkými u více než 35 % čisté hodnoty aktiv, za předpokladu, že je tato expozice v souladu se zásadou rozložení rizik dle článku 45 (1) zákona z roku 2010.

Podfond si může vést bankovní vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Investice do nástrojů peněžního trhu a peněžních ekvivalentů jsou určeny k dosažení investičního cíle podfondu.

S ohledem na dosažení investičních cílů může podfond na základě vlastního rozhodnutí nakonec investovat i do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu – konvertibilních dluhopisů), nástrojů peněžního trhu, vkladů a měn, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů, včetně fondů peněžního trhu, a v investičních společnostech a investičních fondech. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv. Podfond může také využívat derivátových finančních nástrojů včetně, ale nikoliv výhradně, následujících:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na indexy;
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace;
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Podkladové investice tohoto podfondu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

Půjčování cenných papírů

Ačkoli se podfond v minulosti v praxi k půjčkám cenných papírů neuchýlil, nyní se bude v závislosti na tržní poptávce věnovat půjčování cenných papírů s cílem vygenerovat další příjem ve formě poplatků vybraných z půjčování cenných papírů. Tento dodatečný příjem by podpořil podfond v jeho snaze o dosažení investičního cíle tím, že by zvýšil jeho celkovou výkonnost. Očekávaná a maximální úroveň AUM, kterou lze převést protistranám prostřednictvím transakcí půjčování cenných papírů, je uvedena v příloze I.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako střední. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Mezi rizika udržitelnosti, kterým může být podfond vystaven, patří například:

- a) změna klimatu
- b) zdraví a bezpečnost
- c) přírodní zdroje

Na základě posouzení rizik udržitelnosti lze rizika podfondu v oblasti udržitelnosti kategorizovat jako vysoká, střední nebo nízká. Rizikový profil kvalitativně svědčí o tom, s jakou pravděpodobností a v jaké míře budou mít rizika udržitelnosti negativní dopad na výkonnost podfondu. To je založeno na úrovni a výsledku integrace environmentálních, sociálních a správních faktorů do investičního procesu podfondu. Rizikový profil podfondu v oblasti udržitelnosti je vysoký.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR), jak je dále podrobně popsáno v Části III „Další informace“, Kapitola IV: „Techniky a nástroje“, oddíl A „Všeobecná ustanovení“.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do portfolia smíšených finančních nástrojů

Referenční měna

Americký dolar (USD).

Třídy akcií podfondu Goldman Sachs Commodity Enhanced**Informace platné pro každou třídu akcií podfondu**

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na adrese https://am.gs.com

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi	Poplatek za distribuci
I	-	0,50 %	0,20 %	2 %	-	-
N	-	0,50 %	0,30 %	-	-	-
O	-	0,30 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
P	-	1 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
R	-	0,50 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
S	-	0,50 %	0,20 %	2 %	-	-
X	-	1,30 %	0,30 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Z	0,20 %	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS CORPORATE GREEN BOND

Úvod

Tento podfond byl založen 28. ledna 2020.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je získat výnosy aktivním investováním minimálně 85 % svých čistých aktiv do zelených dluhopisů vydaných společnostmi, a to zejména do těch, které jsou denominované v eurech. Zelené dluhopisy jsou jakékoli typy dluhopisů, u kterých jsou výnosy použity k částečnému nebo celkovému financování nebo refinancování nových nebo existujících projektů, které jsou přínosné pro životní prostředí. Tyto dluhopisy jsou emitovány zejména nadnárodními společnostmi, orgány nižších územních celků než národních, institucemi a společnostmi, které uplatňují politiku udržitelného rozvoje při dodržování environmentálních, sociálních a správních zásad.

Proces výběru zahrnuje analýzu zelených dluhopisů, tradiční úvěrovou analýzu a analýzu oblasti ESG (životní prostředí, sociální oblast a oblast řízení firem), což může omezovat kvalita a dostupnost údajů zveřejňovaných emitenty nebo poskytovaných třetími stranami. Mezi příklady nefinančních kritérií posuzovaných v rámci analýzy ESG patří roční neuskutečněné emise skleníkových plynů (GHG). Výše uvedený proces výběru se uplatňuje u minimálně 90 % investic do dluhopisů.

Poněvadž se jedná o podfond s cíli udržitelných investic, jak je popsáno v článku 9 nařízení SFDR, vztahují se na investice do některých společností přísnější omezení. Tato omezení se týkají činností i chování a vztahují se na dluhopisovou část portfolia.

Další informace naleznete v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Při výběru investic investiční manažer analyzuje, udržuje a aktualizuje úvěrový rating budoucích investic a zajišťuje, aby průměrný rating portfolia byl BBB- nebo lepší. Investice do dluhopisů s vyšším rizikem (s ratingem nižším než BBB-, ale stále vyšším než BB-) nesmí překročit 10 % čistých aktiv podfondu. V případě snížení ratingu pod BBB- je dluhopis se sníženým hodnocením zahrnut do 10% limitu. Při překročení tohoto limitu budou dluhopisy prodány do 5 pracovních dnů, aby bylo zajištěno dodržování 10% limitu. Podfond smí investovat do dluhopisů bez ratingu až do výše 20% čistých aktiv podfondu.

Investiční manažer bude vždy brát v úvahu kvalitu a diverzitu emitentů a sektorů, spolu s datem splatnosti. Tento podfond je spravován aktivně. Poměřováno za období 5 let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uveden v příloze II prospektu společnosti. Index je širším vyjádřením investičního prostředí podfondu. Podfond může také zahrnovat dluhopisy, které nejsou součástí prostředí indexu. Abychom dosáhli tohoto cíle, podfond přijímá aktivní manažerská rozhodnutí za dodržení limitů ve vztahu k indexu, která povedou k nadváženým a podváženým pozicím oproti tomuto indexu a také k investicím do cenných papírů, které nejsou součástí tohoto

indexu. Investice podfondu se proto mohou podstatně lišit od indexu.

Referenční hodnota podfondu, jak je uvedena v příloze II prospektu společnosti, je v souladu s udržitelným cílem a charakteristikou podfondu, avšak není určena k plnění cíle udržitelných investic. Index se používá pro výstavbu portfolia a pro účely měření výkonnosti. Index se skládá ze zelených dluhopisů definovaných poskytovatelem indexu jako cenné papíry s pevným výnosem, v rámci nichž bude výnos použit výhradně a formálně na projekty nebo činnosti na podporu klimatu nebo jiné environmentální udržitelnosti. Index se skládá ze zelených dluhopisů vydaných společnostmi, které jsou převážně denominovány v eurech.

Index je vytvořen následujícím způsobem, cenné papíry jsou nezávisle zhodnoceny výzkumem MSCI ESG ve čtyřech rozměrech, aby bylo možné určit, zda by měl být cenný papír s pevným výnosem klasifikován jako zelený dluhopis. Tato kritéria způsobilosti odrážejí témata formulovaná v zásadách zelených dluhopisů a vyžadují jasnou představu o dluhopisech: (1) Stanovené použití výnosů; (2) proces hodnocení a výběru ekologických projektů; (3) proces správy výnosů; a (4) závazek k průběžnému podávání zpráv o vlivu použití výnosů na životní prostředí. Více informací o metodice použité k výpočtu indexu naleznete na webových stránkách poskytovatele indexu www.bloomberg.com.

Vzhledem k uplatnění kritérií odpovědného investování založených na normách, analýzy ESG a metodiky pro zelené dluhopisy, sociální dluhopisy a dluhopisy na podporu udržitelnosti, jak je podrobně popsáno v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory, se může lišit investiční prostředí indexu a podfondu.

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), cenných papírů typu „Rule 144A“ a akcií/podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v kapitole III „Investiční omezení“, oddíle A „Způsobilé investice“, části III tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv. Podfond si může vést bankovní vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Ekvivalenty hotovosti, jako jsou vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu, mohou být použity pro účely řízení hotovosti a také v případě nepříznivých tržních podmínek.

Podfond může navíc investovat do cenných papírů krytých aktivy (ABS) a cenných papírů zajištěných hypotékami (MBS), a to až do 20 % čistých aktiv podfondu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- swap na celkový výnos nebo jiné finanční deriváty s podobnými charakteristikami;
- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce a měnové swapy;
- finanční deriváty vztahující se k úvěrovému riziku, zejména úvěrové deriváty, jako jsou například swapy úvěrového selhání, indexy a koše cenných papírů.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zákrokem. Tyto akcie by měly být s ohledem na nejlepší zájmy investorů co nejdříve prodány.

Podfond nebude investovat do CoCos, nezaplacených a problémových cenných papírů.

Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, zejména prostřednictvím správcovství. Co se týče udržitelných investic, hlavní nepříznivé dopady se zohledňují v rámci testu dodržování zásady „významně nepoškozovat“, jak je popsáno v rámci udržitelných investic.

Informace o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti jsou k dispozici v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Půjčování cenných papírů

Podfond se nebude zapojovat do půjčování cenných papírů.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy nebo jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané úvěrové riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je střední. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako střední. Likviditní rizika nastávají v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními derivativními nástroji jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Mezi rizika udržitelnosti, kterým může být podfond vystaven, patří například:

- a) změna klimatu
- b) zdraví a bezpečnost
- c) chování společnosti

Na základě posouzení rizik udržitelnosti lze rizika podfondu v oblasti udržitelnosti kategorizovat jako vysoká, střední nebo nízká. Rizikový profil kvalitativně

svědčí o tom, s jakou pravděpodobností a v jaké míře budou mít rizika udržitelnosti negativní dopad na výkonnost podfondu. To je založeno na úrovni a výsledku integrace environmentálních, sociálních a správních faktorů do investičního procesu podfondu. Rizikový profil podfondu v oblasti udržitelnosti je střední.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR), jak je dále podrobně popsáno v Části III „Další informace“, Kapitola IV: „Techniky a nástroje“, oddíle A „Všeobecná ustanovení“.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na neutrální investory dle definice v

části II: „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy.

Referenční měna

Euro (EUR).

Třídy akcií podfondu Goldman Sachs Corporate Green Bond**Informace platné pro každou třídu akcií podfondu**

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na adrese https://am.gs.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi	Poplatek za distribuci
I	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-	-
N	-	0,35 %	0,15 %	-	-	-
P	-	0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Q	-	0,25 %	0,12 %	-	-	-
R	-	0,35 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
T	-	0,36 %	0,12 %	5 %	-	-
X	-	0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Z	0,12 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Úvod

Podfond byl spuštěn v pátek 29. dubna 2011. Tento podfond vstřelil následující podfond: Emerging Markets Debt (Hard Currency) (29. dubna 2011), podfond ING (L) Renta Fund SICAV a ING (L) Flex Emerging Markets Debt (US Dollar) (23. září 2011), bývalý podfond NN (L) Flex SICAV (dříve ING (L) Flex).

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je aktivně spravovat diverzifikované portfolio investované zejména (minimálně 2/3 portfolio) do převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu s pevným výnosem vydaných státními nebo soukromými emitenty z rozvojových zemí s nízkými nebo středními příjmy. Tyto země jsou často označovány jako „rozvíjející se trhy“. Většina investic je realizována v Jižní a Střední Americe (včetně Karibiku), střední Evropě, východní Evropě, Asii, Africe a na Blízkém východě. Konkrétněji budou investice směřovány do zemí, u kterých je manažer schopen zhodnotit konkrétní politická a ekonomická rizika, a do zemí, ve kterých proběhly určité ekonomické reformy a které dosáhly určitých růstových cílů. Tento podfond se snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti. Index je širším vyjádřením investičního prostředí. Podfond je spravován aktivně přes alokaci zemí, umístění křivek a výběr dluhopisů. Portfolio je diverzifikováno napříč zeměmi a nástroji. Investice se mohou výrazně odchylovat od indexu. V prospektu je stanoveno, že jakákoliv likvidní aktiva, která jsou držena pouze jako doplňková, nebudou při kalkulaci výše uvedeného dvoutřetinového limitu brána v úvahu.

Převoditelné cenné papíry vydané veřejným sektorem nebo soukromým emitentem zahrnují především dluhopisy s pevným úrokem, dluhopisy s plovoucím úrokem, dluhopisy s warranty a převoditelné dluhopisy, dluhopisy vzniklé v důsledku restrukturalizace syndikovaných nebo bankovních úvěrů (např. dluhopisy typu „Brady“) a podřízené dluhopisy. Pojem „nástroje peněžního trhu“ představuje zejména, ale ne výhradně, investice do vkladů, obchodovatelných jistin, krátkodobých obligací, státních cenných papírů a dluhopisů úvěrových institucí. Tento výčet není vyčerpávající.

Podfond nebude investovat do ruských akcií, dluhopisů ani nástrojů peněžního trhu, jejichž vypořádání/doručení je možno realizovat pouze prostřednictvím ruského systému. Podfond však bude investovat do takových ruských dluhopisů a nástrojů peněžního trhu, jejichž vypořádání/doručení je možno realizovat prostřednictvím systému Clearstream nebo Euroclear.

Investice budou realizovány pouze v měnách členských států OECD. Manažer však bude zpravidla zajišťovat měnové (devizové) riziko, které se pojí k těmto investicím. Toto lze provést zajištěním měnového rizika ve vztahu k referenční měně u aktiv denominovaných v jiných měnách, než je měna referenční, pomocí využívání technik a finančních nástrojů popsaných v části III „Další informace“, kapitole IV „Techniky a nástroje“. Investoři by si měli být vědomi toho, že žádný proces zajišťování měn nemusí poskytovat dokonalé zajištění. Kromě toho neexistuje žádná záruka, že zajištění bude stoprocentně úspěšné. Investoři do

třídy zajištěných akcií mohou mít expozici vůči jiným měnám, než je měna třídy zajištěných akcií.

„Tvrdou měnou“ jsou myšleny měny investic podfondu. Aktiva, do kterých podfond investuje, jsou denominována v měnách ekonomicky rozvinutých a politicky stabilních zemí, jež jsou členy OECD.

Podfond může investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům maximálně do výše 10 % čistých aktiv podfondu), podmíněných konvertibilních cenných papírů (maximálně do výše 10 % čistých aktiv podfondu), swapů úvěrového selhání vypořádaných v hotovosti z úvěrů až do výše 10 % čistých aktiv podfondu, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A“, podílů v SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v části III „Další informace“, kapitole III „Investiční omezení“, oddíle A „Způsobilé investice“. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv. Podfond si může vést bankovní vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Ekvivalenty hotovosti, jako jsou vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu, mohou být použity pro účely řízení hotovosti a také v případě nepříznivých tržních podmínek.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na burzovní indexy;
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace;
- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce a měnové swapy;
- finanční deriváty vztahující se k úvěrovému riziku, zejména úvěrové deriváty, jako jsou například swapy úvěrového selhání, indexy a koše cenných papírů.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zákrokem. Tyto akcie by měly být s ohledem na nejlepší zájmy investorů co nejdříve prodány.

Protože tyto investice závisí na specifických faktorech, není možné je srovnávat s investicemi realizovanými v předních průmyslových zemích. V minulosti některé rozvojové země odložily nebo zastavily platby externích závazků obsahujících jak úrok, tak kapitál, vůči emitentům ze státního i soukromého sektoru.

Tyto faktory mohou vést k situaci, kdy se podfond stane méně likvidním nebo zcela ztratí likviditu.

Životní prostředí a sociální charakteristiky

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, jak je popsáno v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje přístup správcovství a integrace ESG a omezující kritéria týkající se několika činností. **Další informace naleznete v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.**

Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, zejména prostřednictvím správcovství.

Informace o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti jsou k dispozici v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Půjčování cenných papírů

Podfond se bude věnovat půjčování cenných papírů za účelem vygenerování dodatečného příjmu formou poplatků za půjčování cenných papírů. Tento dodatečný příjem podpoří podfond v jeho snaze o dosažení investičního cíle tím, že zvýší jeho celkovou výkonnost.

Vzhledem k tomu, že podfond půjčuje cenné papíry v závislosti na tržní poptávce po půjčení cenných papírů, může se využití (%AUM zapůjčených) a generovaný příjem lišit. Úroveň AUM, kterou lze převést na protistrany prostřednictvím transakcí půjček cenných papírů, však nesmí překročit maximální procentní podíl uvedený v příloze č. 1 tohoto prospektu. Další informace o skutečné míře využití ke dni vykazování pro podfond jsou dostupné ve výroční zprávě, která je k dostání zdarma v sídle společnosti. Tyto míry využití ke dni vykazování nemusí přesně vyjadřovat skutečné míry využití během celého roku.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané úvěrové riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními derivativními nástroji jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Mezi rizika udržitelnosti, kterým může být podfond vystaven, patří například:

- a) přírodní katastrofy

- b) politické nepokoje
- c) socioekonomické napětí

Na základě posouzení rizik udržitelnosti lze rizika podfondu v oblasti udržitelnosti kategorizovat jako vysoká, střední nebo nízká. Rizikový profil kvalitativně svědčí o tom, s jakou pravděpodobností a v jaké míře budou mít rizika udržitelnosti negativní dopad na výkonnost podfondu. To je založeno na úrovni a výsledku integrace environmentálních, sociálních a správních faktorů do investičního procesu podfondu. Rizikový profil podfondu v oblasti udržitelnosti je střední.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR), jak je dále podrobně popsáno v Části III „Další informace“, Kapitola IV: „Techniky a nástroje“, oddíl A „Všeobecná ustanovení“.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Americký dolar (USD).

Třídy akcií podfondu Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)**Informace platné pro každou třídu akcií podfondu**

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. Třída akcií Y uplatňuje dodatečný distribuční poplatek ve výši 1 %. V případě požadavků na odkup u třídy akcií Y budou akcie odkupovány na základě principu „FIFO (první dovnitř, první ven)“, jak je podrobně popsáno v části I „Základní informace o společnosti“, kapitole III Upisování, odkup a konverze cenných papírů; kapitola Odkup akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na adrese https://am.gs.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi	Poplatek za distribuci
I	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-	-
N	-	0,60 %	0,25 %	-	-	-
O	-	0,36 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii a 1 % ve všech ostatních zemích	-
P	-	1,20 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
R	-	0,72 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
S	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-	-
U	-	0,72 %	0,15 %	-	-	-
X	-	1,50 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Y	-	1,50 %	0,25 %	-	1 %	1 %
Z	0,15 %	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND)

Úvod

Tento podfond byl založen 29. dubna 2011. Tento podfond vstřelil následující podfond: Emerging Markets Debt (Local Bond) (29. dubna 2011) – podfond ING (L) Renta Fund SICAV.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je aktivně spravovat diverzifikované portfolio skládající se především z cenných papírů s pevným výnosem, nástrojů peněžního trhu, derivátů a vkladů, se strategickým důrazem na vliv úrokových sazeb na rozvíjejících se trzích a vliv kurzových rizik na rozvíjejících se trzích. Cenné papíry a nástroje peněžního trhu budou emitovány nebo denominovány nebo budou mít vliv zejména v měnách rozvojových zemí („rozvíjející se trhy“) v Latinské Americe, Asii, střední Evropě, východní Evropě, Africe a Středním východě. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu uvedeného v příloze II prospektu společnosti. Index je širším vyjádřením investičního prostředí. Podfond je spravován aktivně přes alokaci měn, umístění křivek a výběr nástrojů. Portfolio je diverzifikováno napříč zeměmi a nástroji. Investice se mohou výrazně odchylovat od indexu. Podfond může být vystaven různým kurzovým rizikům souvisejícím s investicemi do cenných papírů denominovaných v jiných měnách než ve měně podfondu nebo do derivátů s podkladovými směnnými kurzy nebo měnami.

Maximálně 1/3 své čisté hodnoty aktiv může podfond investovat do převoditelných cenných papírů s pevným výnosem, derivátů a nástrojů peněžního trhu emitovaných v jiných zemích, včetně členských států OECD. Tyto investice budou denominovány a budou ovlivněny tvrdými měnami (např. euro, americký dolar).

Podfond může investovat přímo nejvýše 25 % své čisté hodnoty aktiv do cenných papírů obchodovaných na ruských trzích – „moskevské mezibankovní měnové burze v ruském obchodním systému“ (MICEX-RTS) a nepřímo do akcií a ruských cenných papírů a Eurobondů obchodovaných na regulovaných trzích, jež jsou upřesněny v části III „Další informace“, kapitole III tohoto prospektu.

Podfond může dále investovat do strukturovaných produktů, tj. převoditelných cenných papírů, jež jsou definovány v článku 41 (1) zákona z roku 2010, aby se dostal na určité trhy a překonal problémy související se zdaněním a úschovou, se kterými se setká při investicích na trzích rozvojových zemí.

Podfond může rovněž okrajově investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), podmíněných konvertibilních cenných papírů (maximálně do výše 10 % čistých aktiv podfondu) a cenných papírů zajištěných aktivy maximálně do výše 20 % čistých aktiv podfondu, převoditelných cenných papírů typu „Rule 144A“, podílů v SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v části III, kapitole III „Investiční omezení“ tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům,

upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv. Podfond si může vést bankovní vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Ekvivalenty hotovosti, jako jsou vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu, mohou být použity pro účely řízení hotovosti a také v případě nepříznivých tržních podmínek.

Podfond může použít finančních derivátů za účelem zajištění, efektivní správy portfolia nebo jako součást své investiční strategie. Podfond může tedy investovat do všech finančních derivátů, které povolují lucemburské zákony, včetně (ale ne výhradně):

- finančních derivátů spojených s kolísáním na trhu, jako například kupní a prodejní opce, swapy a termínované obchody s cennými papíry, indexy, koše cenných papírů nebo jakýchkoliv jiných finančních nástrojů a swapů k celkovým výnosům, což jsou finanční deriváty spojené se swapovými dohodami, ve kterých jedna strana provádí platbu na základě stanovené buď pevné nebo proměnlivé sazby, přičemž druhá strana provádí platbu na základě výnosu z podkladového aktiva, který zahrnuje dosažený příjem, který generuje, a kapitálové výnosy;
- finančních derivátů spojených s kurzy nebo pohyby měn všech druhů, jako například obchody v zahraničních měnách nebo měnové kupní a prodejní opce, měnové swapy, termínované obchody v cizích měnách a krytí falešných rizik, pomocí kterých podfond provádí krycí transakci ve své referenční měně (index nebo referenční měna) proti vlivu jedné měny pomocí prodeje nebo koupě jiné měny, která je úzce spojena s referenční měnou;
- Finančních derivátů spojených s riziky úrokových sazeb, jako například kupní a prodejní opce na úrokové sazby, swapy k úročeným nástrojům, termínované obchody s úročenými nástroji, swaptions, při kterých protistrana obdrží poplatek výměnou za zpracování swapových transakcí při předem dojednané sazbě v případě, že by došlo k určité možné události, pokud jsou například sazby futures stanoveny na základě referenčního indexu, určitých společností a dohodnuté úrokové sazby, a v případě, že prodejce výměnou za předem uhrazenou prémii souhlasí s tím, že poskytne kupujícímu náhradu v případě, že úrokové sazby překročí nebo spadnou pod realizační cenu k určitým předem stanoveným termínům v průběhu platnosti dohody.
- rizik finančních derivátů spojených s úvěrovým rizikem, především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy, indexy a koše cenných papírů.

Podfond může investovat do cenných papírů obchodovaných na Bond Connect. Bond Connect je trh, který usnadňuje investice na trhu čínských dluhopisů. Rizika spojená s investicemi přes Bond Connect jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II: „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Životní prostředí a sociální charakteristiky

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, jak je popsáno v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje přístup správcovství a integrace ESG a omezující kritéria týkající se několika činností. **Další informace naleznete v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.**

Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, zejména prostřednictvím správcovství.

Informace o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti jsou k dispozici v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Půjčování cenných papírů

Ačkoli se podfond v minulosti v praxi k půjčkám cenných papírů neuchýlil, nyní se bude v závislosti na tržní poptávce věnovat půjčování cenných papírů s cílem vygenerovat další příjem ve formě poplatků vybraných z půjčování cenných papírů. Tento dodatečný příjem by podpořil podfond v jeho snaze o dosažení investičního cíle tím, že by zvýšil jeho celkovou výkonnost. Očekávaná a maximální úroveň AUM, kterou lze převést protistranám prostřednictvím transakcí půjčování cenných papírů, je uvedena v příloze I.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané úvěrové riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondu výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v části

III „Další informace“, kapitola II: „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Mezi rizika udržitelnosti, kterým může být podfond vystaven, patří například:

- a) přírodní katastrofy
- b) politické nepokoje
- c) socioekonomické napětí

Na základě posouzení rizik udržitelnosti lze rizika podfondu v oblasti udržitelnosti kategorizovat jako vysoká, střední nebo nízká. Rizikový profil kvalitativně svědčí o tom, s jakou pravděpodobností a v jaké míře budou mít rizika udržitelnosti negativní dopad na výkonnost podfondu. To je založeno na úrovni a výsledku integrace environmentálních, sociálních a správních faktorů do investičního procesu podfondu. Rizikový profil podfondu v oblasti udržitelnosti je střední.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR), jak je dále podrobně popsáno v Části III „Další informace“, Kapitola IV: „Techniky a nástroje“, oddíl A „Všeobecná ustanovení“.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Americký dolar (USD).

Třídy akcií podfondu Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)**Informace platné pro každou třídu akcií podfondu**

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na adrese https://am.gs.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi	Poplatek za distribuci
I	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-	-
N	-	0,50 %	0,25 %	-	-	-
P	-	1,00 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
R	-	0,72 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
S	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-	-
X	-	1,50 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Z	0,15 %	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Úvod

Tento podfond byl založen s účinností ode dne 10. prosince 2001 na základě vkladu aktiv podfondu „Latin America Equity“ (založeného dne 24. května 1994) mezinárodní investiční společnosti s variabilním kapitálem ING International SICAV. Dne 17. dubna 2003 tento podfond převzal podfond ING (L) Invest Brazil (založený dne 17. ledna 2000) a dne 22. září 2003 převzal podfond BBL Invest Latin America.

Investiční cíle a politika

Podfond je spravován aktivně a jeho cílem je riziko a výnos srovnatelné s profilem rizik a výnosů indexu, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti. Podfond také začleňuje kritéria ESG s cílem dosáhnout vylepšeného profilu udržitelnosti ve srovnání s indexem. Investiční manažer rozhoduje o celkové tvorbě portfolia podfondu v souladu se svou investiční strategií, a to čtvrtletně.

Podfond investuje převážně do diverzifikovaného portfolia skládajícího se z akcií a/nebo jiných převoditelných cenných papírů (včetně preferenčních akcií) vydávaných společnostmi, které jsou založeny, kotovány nebo obchodovány v rozvojových zemích v Latinské Americe (včetně Karibiku), Asii (kromě Japonska), Východní Evropě, Středním východě a Africe, nebo pokud podstatná část jejich výnosů či zisků pochází z rozvíjejících se trhů.

Index představuje investiční prostředí podfondu. Investiční manažer při tvorbě portfolia podfondu začleňuje aspekty ESG, zejména prověrky vedoucí k vyloučení a závazek udržovat nižší průměrnou uhlíkovou náročnost, než má index, jak je dále popsáno v příloze III o informacích zveřejňovaných před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory. Investiční manažer používá k sestavení portfolia optimalizační metodiku s cílem dosáhnout takového poměru rizika a výnosnosti, který bude srovnatelný s profilem rizika a výnosnosti indexu. Navíc je vzhledem k uplatňování aspektů ESG (včetně prověrek vedoucích k vyloučení) pravděpodobné, že existuje rozdíl mezi složením portfolia podfondu a složením indexu, což vede k tomu, že se poměr rizika a výnosnosti podfondu odchyluje od indexu.

Ačkoli index představuje investiční prostředí podfondu, může někdy držet investice, které nejsou součástí indexu. Důvodem jsou zejména události jako pravidelné rebalancování indexu, restrukturalizace nebo jiný firemní zákrok týkající se součástí indexu. Takovéto případy budou napraveny při příští plánované tvorbě portfolia. Kromě toho může podfond mezi pravidelnými opakováními tvorby portfolia držet investice, kvůli kterým již například nebude splňovat kritéria ESG, investice, u kterých může investiční manažer rozhodnout o jejich vyloučení z portfolia podfondu, nebo investice, které již nesplňují kritéria pro to, aby šlo o udržitelné investice, a nemusí již být alokovány do závazku udržitelných investic podfondu. Za takové situace budou investice, které jsou drženy mezi pravidelnými opakováními tvorby portfolia a které již nejsou součástí indexu nebo již nesplňují kritéria ESG, v přiměřené lhůtě

(a vždy v okamžiku příští plánované tvorby portfolia) prodány, přičemž bude brán zřetel na nejlepší zájmy akcionářů.

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v části III tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv. Podfond si může vést bankovní vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Ekvivalenty hotovosti, jako jsou vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu, mohou být použity pro účely řízení hotovosti a také v případě nepříznivých tržních podmínek.

Podfond může investovat až 20 % svých čistých aktiv do čínských akcií třídy A vydaných společnostmi založenými v ČLR přes Stock Connect. Podfond může být tedy vystaven rizikům ČLR včetně například rizika geografické koncentrace, rizika změny sociální nebo ekonomické politiky, rizika likvidity a volatility, měnového rizika RMB a rizika vztahujícího se k zdanění v ČLR. Podfond je také vystaven specifickým rizikům vztahujícím se k investování přes propojené burzy Stock Connect, jako jsou například množství omezení, zastavení obchodování, provozní riziko a kolísání ceny čínských akcií třídy A, převážně tehdy, když propojené burzy Stock Connect neobchodují, ale trh v ČLR je otevřen. Program Stock Connect je relativně nový, a proto nejsou některá nařízení otestována a mohou se měnit, což může podfond negativně ovlivnit. Rizika spojená s investicemi do čínských akcií třídy A jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

S úmyslem efektivního řízení portfolia může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na indexy;
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace;
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Životní prostředí a sociální charakteristiky

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, jak je popsáno v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje přístup správcovství a integrace ESG a omezující kritéria týkající se několika činností. **Další informace naleznete v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.**

Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, zejména prostřednictvím správcovství. Co se týče udržitelných investic, hlavní nepříznivé dopady se zohledňují v rámci testu dodržování zásady „významně nepoškodovat“, jak je popsáno v rámci udržitelných investic.

Informace o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti jsou k dispozici v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Půjčování cenných papírů

Podfond se nebude zapojovat do půjčování cenných papírů.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc

mohou mít velký vliv na výkonnost podfondu i výkyvy měn. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními derivativními nástroji jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Mezi rizika udržitelnosti, kterým může být podfond vystaven, patří například:

- a) změna klimatu
- b) správa a řízení společnosti
- c) chování společnosti

Na základě posouzení rizik udržitelnosti lze rizika podfondu v oblasti udržitelnosti kategorizovat jako vysoká, střední nebo nízká. Rizikový profil kvalitativně svědčí o tom, s jakou pravděpodobností a v jaké míře budou mít rizika udržitelnosti negativní dopad na výkonnost podfondu. To je založeno na úrovni a výsledku integrace environmentálních, sociálních a správních faktorů do investičního procesu podfondu. Rizikový profil podfondu v oblasti udržitelnosti je střední.

Upozornění

Upozorňujeme investory, že investování do akcií tohoto podfondu s sebou přináší vyšší úroveň rizika, než je úroveň, která se obecně vyskytuje na většině trhů západní Evropy, Severní Ameriky a jiných rozvinutých zemí.

K těmto rizikům patří:

- politické riziko: tj. nestabilita a proměnlivost politického prostředí a situace;
- ekonomické riziko: tj. vysoká míra inflace, rizika související s investicemi do nedávno privatizovaných společností, devalvace měny, malá aktivita na finančních trzích;
- právní riziko: nejistota související s legislativou a obecné problémy s uznáváním nebo přijímáním zákonů;
- daňové riziko: v některých z uvedených zemí se může daňová povinnost do značné míry lišit a neexistuje jakákoliv záruka, že legislativa bude interpretována jednotně a konzistentně. Místním úřadům je často propůjčena autonomní moc vytvářet nové zákony, které mohou být v některých případech uplatňovány retrospektivně.

Dále zde existuje riziko ztráty v důsledku nedostatku uplatňovaných vhodných systémů pro převod, ocenění, vyrovnání a zaúčtování transakcí a registraci cenných papírů, úschovu cenných papírů a likvidaci transakcí, přičemž tato rizika jsou méně obvyklá v západní Evropě, Severní Americe a v jiných rozvinutých zemích.

Upozorňujeme, že korespondenční banka nebo jiná příslušná banka nebude vždy odpovídat za škody ani nebude povinna uhradit škody vyplývající z úkonů nebo zanedbání povinností ze strany svých zástupců nebo zaměstnanců. V důsledku výše popsaných rizik je volatilita a nelikvidita investic mnohem vyšší, přičemž tržní kapitalizace v těchto státech je nižší než v rozvinutých zemích.

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v části II „Informační listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do akcií.

Referenční měna

Americký dolar (USD).

Investiční manažer

Irish Life Investment Managers Limited

Třídy akcií podfondu Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na adrese https://am.gs.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi	Poplatek za distribuci
I	-	0,10 %	0,15 %	2 %	-	-
N	-	0,10 %	0,20 %	-	-	-
P	-	0,35 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
R	-	0,10 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
X	-	0,65 %	0,20 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Y	-	0,85 %	0,20 %	-	1 %	1 %
Z	0,15 %	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS EQUITY INCOME

Úvod

Tento podfond byl spuštěn dne 15. května 2007 pod názvem ING (L) Invest Asia Pacific High Dividend. Tento podfond vstřebal následující podfond: ING (L) Invest Emerging Markets (19. listopadu 2012).

Investiční cíle a politika

Podfond v zásadě investuje (minimálně 2/3 čistých aktiv podfondu) do diverzifikovaného portfolia akcií nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů na převoditelné cenné papíry – až po maximálně 10 % čistých aktiv podfondu – a do konvertibilních dluhopisů) emitovaných společnostmi založenými, kótovanými nebo obchodovanými v kterékoliv zemi s mladým trhem nebo rozvojové zemi v Latinské Americe (včetně Karibiku), Asie (kromě Japonska), východní Evropy, Blízkého východu a Afriky a nabízejících atraktivní dividendový výnos. Cílem je dosahovat dividendový výnos (dividenda vyjádřená jako procentní podíl ceny akcie) portfolia přesahující dividendový výnos indexu. Portfolio je diverzifikováno napříč zeměmi a obchodními sektory. Podfond uplatňuje aktivní správu s cílem zaměřit se na společnosti s dobrým skóre na základě našeho fundamentálního investičního procesu za dodržení limitů ve vztahu k indexu. Jeho investice se proto budou výrazně odchylovat od Indexu. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu uvedeného v příloze II prospektu společnosti. Index je širším vyjádřením investičního prostředí podfondu. Podfond se může taktéž zaměřovat na investice do cenných papírů, které nejsou součástí prostředí indexu. Výběr akcií podfondu se řídí analýzou fundamentálních údajů a zahrnuje přihlídnutí k faktorům ESG.

Podfond může investovat maximálně 25 % svých čistých aktiv do akcií a jiných práv účasti na vlastnictví, jako jsou ADR a GDR, které se obchodují na ruských trzích – na burze „moskevské mezibankovní měnové burze v ruském obchodním systému“ (MICEX-RTS).

Podfond si vyhrazuje právo investovat až do výše 20 % svých čistých aktiv do cenných papírů typu „Rule 144A“.

Podfond může také investovat (maximálně 1/3 čistých aktiv podfondu) příležitostně do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů na převoditelné cenné papíry až do 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů UCITS (SICAV, SKIPCP) a jiných podniků kolektivního investování a vkladů, které se mohou, ale nemusejí vztahovat k minimálně 2/3 čistých aktiv podfondu, jak je uvedeno výše. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Podfond si může vést bankovní vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Ekvivalenty hotovosti, jako jsou vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu, mohou být použity pro účely řízení hotovosti a také v případě nepříznivých tržních podmínek.

Podfond může investovat až 20 % svých čistých aktiv do čínských akcií třídy A vydaných společnostmi založenými v ČLR přes Stock Connect. Podfond může být tedy vystaven

rizikům ČLR včetně například rizika geografické koncentrace, rizika změny sociální nebo ekonomické politiky, rizika likvidity a volatility, měnového rizika RMB a rizika vztahujícího se k zdanění v ČLR. Podfond je také vystaven specifickým rizikům vztahujícím se k investování přes propojené burzy Stock Connect, jako jsou například potenciální množstevní omezení, zastavení obchodování, kolísání ceny čínských akcií třídy A, převážně tehdy, když propojené burzy Stock Connect neobchodují, ale trh v ČLR je otevřen, a provoznímu riziku. Program Stock Connect je relativně nový, a proto nejsou některá nařízení otestována a mohou se měnit, což může podfond negativně ovlivnit. Rizika spojená s investicemi do čínských akcií třídy A jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na indexy;
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace;
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“ v tomto prospektu.

Životní prostředí a sociální charakteristiky

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, jak je popsáno v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje přístup správcovství a integrace ESG a omezující kritéria týkající se několika činností. **Další informace naleznete v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.**

Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, zejména prostřednictvím správcovství.

Informace o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti jsou k dispozici v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Půjčování cenných papírů

Ačkoli se podfond v minulosti v praxi k půjčkám cenných papírů neuchýlil, nyní se bude v závislosti na tržní poptávce věnovat půjčování cenných papírů s cílem vygenerovat další příjem ve formě poplatků vybraných z půjčování cenných papírů. Tento dodatečný příjem by podpořil podfond v jeho snaze o dosažení investičního cíle tím, že by zvýšil jeho celkovou výkonnost. Očekávaná a maximální úroveň AUM, kterou lze převést protistranám prostřednictvím transakcí půjčování cenných papírů, je uvedena v příloze I.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondu výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními derivativními nástroji jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Mezi rizika udržitelnosti, kterým může být podfond vystaven, patří například:

- a) změna klimatu
- b) zdraví a bezpečnost
- c) chování společnosti

Na základě posouzení rizik udržitelnosti lze rizika podfondu v oblasti udržitelnosti kategorizovat jako vysoká, střední nebo nízká. Rizikový profil kvalitativně svědčí o tom, s jakou pravděpodobností a v jaké míře budou mít rizika udržitelnosti negativní dopad na výkonnost podfondu. To je založeno na úrovni a výsledku integrace environmentálních, sociálních a správních faktorů do investičního procesu podfondu. Rizikový profil podfondu v oblasti udržitelnosti je střední.

Upozornění

Upozorňujeme investory, že investování do akcií tohoto podfondu s sebou přináší vyšší úroveň rizika, než je úroveň, která se obecně vyskytuje na většině trhů západní Evropy, Severní Ameriky a jiných rozvinutých zemí.

K těmto rizikům patří:

- politické riziko: tj. nestabilita a proměnlivost politického prostředí a situace;
- ekonomické riziko: tj. vysoká míra inflace, rizika související s investicemi do nedávno privatizovaných společností, devalvace měny, malá aktivita na finančních trzích;
- právní riziko: nejistota související s legislativou a obecné problémy s uznáváním nebo přijímáním zákonů;
- daňové riziko: v některých z uvedených zemí se může daňová povinnost do značné míry lišit a neexistuje jakákoliv záruka, že legislativa bude interpretována jednotně a konzistentně. Místním úřadům je často propůjčena autonomní moc vytvářet nové zákony, které mohou být v některých případech uplatňovány retrospektivně.

Dále zde existuje riziko ztráty v důsledku nedostatku uplatňovaných vhodných systémů pro převod, ocenění,

vyrovnání a zaúčtování transakcí a registraci cenných papírů, úschovu cenných papírů a likvidaci transakcí, přičemž tato rizika jsou méně obvyklá v západní Evropě,

Severní Americe a v jiných rozvinutých zemích.

Upozorňujeme, že korespondenční banka nebo jiná příslušná banka nebude vždy odpovídat za škody ani nebude povinna uhradit škody vyplývající z úkonů nebo zanedbání povinností ze strany svých zástupců nebo zaměstnanců. V důsledku výše popsaných rizik je volatilita a nelikvidita investic mnohem vyšší, přičemž tržní kapitalizace v těchto státech je nižší než v rozvinutých zemích.

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Euro (EUR).

Třídy akcií podfondu Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu	
Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. Třída akcií Y uplatňuje dodatečný distribuční poplatek ve výši 1 %. V případě požadavků na odkup u třídy akcií Y budou akcie odkupovány na základě principu „FIFO (první dovnitř, první ven)“, jak je podrobně popsáno v části I „Základní informace o společnosti“, kapitole III Upisování, odkup a konverze cenných papírů; kapitola Odkup akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na adrese https://am.gs.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi	Poplatek za distribuci
I	-	0,60 %	0,25 %	2 %	-	-
N	-	0,65 %	0,35 %	-	-	-
P	-	1,50 %	0,35 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
R	-	0,75 %	0,35 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
S	-	0,60 %	0,25 %	2 %	-	-
X	-	2 %	0,35 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Y	-	2 %	0,35 %	-	1 %	1 %
Z	0,25 %	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENVIRONMENTAL TRANSITION EQUITY

Úvod

Tento podfond byl založen 20. listopadu 1997 pod názvem NN (L) Energy. K 6. březnu 2023 se tento podfond změnil na Goldman Sachs Global Energy Equity a k 6. listopadu 2023 na Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity.

Investiční cíle a politika

Podfond se snaží o dlouhodobé zhodnocení kapitálu zejména (minimálně ze 2/3) investováním do portfolia akcií nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi na celém světě. Podfond se snaží investovat do společností s výraznou ekologickou stopou, které přecházejí na menší ekologickou stopu, a to zejména pokud vykonávají svou podnikatelskou činnost v těchto oblastech: těžba, výroba elektrické energie, výroba, doprava a spotřeba.

Podfond je aktivně spravován za dodržení limitů ve vztahu k indexu. K výběru společností, které podporují environmentální transformaci, využívá fundamentální analýzy, včetně přihlídnutí k faktorům ESG.

Poměrováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu uvedeného v příloze II prospektu společnosti. Index je širším vyjádřením investičního prostředí podfondu. Podfond se může také zaměřovat na investice do cenných papírů, které nejsou součástí prostředí indexu.

Podfond může investovat maximálně 25 % svých čistých aktiv do akcií a jiných práv účasti na vlastnictví, které se obchodují na ruských trzích – na burze „moskevské mezibankovní měnové burze v ruském obchodním systému“ (MICEX-RTS).

Podfond si vyhrazuje právo investovat až do výše 20 % svých čistých aktiv do cenných papírů typu „Rule 144A“.

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v části III tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv. Podfond si může vést bankovní vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Ekvivalenty hotovosti, jako jsou vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu, mohou být použity pro účely řízení hotovosti a také v případě nepříznivých tržních podmínek.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na indexy;
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace;
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“ v tomto prospektu.

Životní prostředí a sociální charakteristiky

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, jak je popsáno v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje přístup správcovství a omezující kritéria týkající se několika činností.

Další informace naleznete v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, zejména prostřednictvím správcovství.

Informace o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti jsou k dispozici v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Půjčování cenných papírů

Ačkoli se podfond v minulosti v praxi k půjčkám cenných papírů neuchýlil, nyní se bude v závislosti na tržní poptávce věnovat půjčování cenných papírů s cílem vygenerovat další příjem ve formě poplatků vybraných z půjčování cenných papírů. Tento dodatečný příjem by podpořil podfond v jeho snaze o dosažení investičního cíle tím, že by zvýšil jeho celkovou výkonnost. Očekávaná a maximální úroveň AUM, kterou lze převést protistranám prostřednictvím transakcí půjčování cenných papírů, je uvedena v příloze I.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondu výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními

derivativními nástroji jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Mezi rizika udržitelnosti, kterým může být podfond vystaven, patří například:

- a) změna klimatu
- b) rizika transformace
- c) chování společnosti

Na základě posouzení rizik udržitelnosti lze rizika podfondu v oblasti udržitelnosti kategorizovat jako vysoká, střední nebo nízká. Rizikový profil kvalitativně svědčí o tom, s jakou pravděpodobností a v jaké míře budou mít rizika udržitelnosti negativní dopad na výkonnost podfondu. To je založeno na úrovni a výsledku integrace environmentálních, sociálních a správních faktorů do investičního procesu podfondu. Rizikový profil podfondu v oblasti udržitelnosti je vysoký.

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Americký dolar (USD).

Třídy akcií podfondu Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu	
Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. Třída akcií Y uplatňuje dodatečný distribuční poplatek ve výši 1 %. V případě požadavků na odkup u třídy akcií Y budou akcie odkupovány na základě principu „FIFO (první dovnitř, první ven)“, jak je podrobně popsáno v části I „Základní informace o společnosti“, kapitole III Upisování, odkup a konverze cenných papírů; kapitola Odkup akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na adrese https://am.gs.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi	Poplatek za distribuci
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-	-
P	-	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
R	-	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-	-
X	-	2 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Y	-	2 %	0,25 %	-	1 %	1 %
Z	0,20 %	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Úvod

Tento podfond byl založen 29. dubna 2011. Tento podfond vstřelal následující podfond: Eurocredit (29. dubna 2011), podfond společnosti ING (L) Renta Fund SICAV.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je generovat výnosy prostřednictvím aktivní správy portfolia obligací a nástrojů peněžního trhu vydaných především finančními institucemi a společnostmi investujícími minimálně ze 2/3 do obligací a nástrojů peněžního trhu denominovaných v eurech. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu uvedeného v příloze II prospektu společnosti. Index je širším vyjádřením investičního prostředí podfondu. Podfond může také zahrnovat dluhopisy, které nejsou součástí prostředí indexu. Podfond je spravován aktivně se zaměřením na výběr dluhopisů. K sestavení optimálního portfolia využíváme naše analýzy jednotlivých emitentů firemních dluhopisů v kombinaci s analýzou širšího trhu. Snažíme se využívat rozdílů v oceněních společností emitujících dluhopisy v rámci sektorů a rozdílů ocenění mezi sektory a různými hodnoceními kvality (ratingy). Investice se proto mohou výrazně odchylovat od indexu. Specifické riziko emitenta je důležitým faktorem výkonnosti, provádíme hloubkovou analýzu firemního a finančního rizika u všech emitentů v investičním prostředí. Jsou dodržovány limity ve vztahu k indexu. Při výběru investic investiční manažer analyzuje, udržuje a aktualizuje úvěrový rating budoucích investic a zajistí, aby průměrný rating portfolia byl BBB- nebo lepší. Manažer bude vždy posuzovat kvalitu a rozmanitost emitentů a sektorů a příslušné datum splatnosti.

V prospektu je stanoveno, že jakákoliv likvidní aktiva, která jsou držena pouze jako doplňková, nebudou při kalkulaci výše uvedeného dvoutřetinového limitu brána v úvahu.

Podfond může rovněž okrajově investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), podmíněných konvertibilních cenných papírů (maximálně do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144 A“, podílů v SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v části III, kapitole III „Investiční omezení“, oddíle A „Způsobilé investice“ tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv. Podfond si může vést bankovní vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Ekvivalenty hotovosti, jako jsou vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu, mohou být použity pro účely řízení hotovosti a také v případě nepříznivých tržních podmínek.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na burzovní indexy;
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace;
- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce a měnové swapy;
- finanční deriváty vztahující se k úvěrovému riziku, zejména úvěrové deriváty, jako jsou například swapy úvěrového selhání, indexy a koše cenných papírů.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zákrokem. Tyto akcie by měly být s ohledem na nejlepší zájmy investorů co nejdříve prodány.

Upozorňujeme potenciální investory, že investice vložené do tohoto podfondu představují relativně vyšší míru rizika než investice do podobných podfondů, které investují do vládních obligací a nástrojů peněžního trhu.

Životní prostředí a sociální charakteristiky

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, jak je popsáno v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje přístup správcovství a integrace ESG a omezující kritéria týkající se několika činností. **Další informace naleznete v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.**

Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, zejména prostřednictvím správcovství.

Informace o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti jsou k dispozici v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Půjčování cenných papírů

Ačkoli se podfond v minulosti v praxi k půjčkám cenných papírů neuchýlil, nyní se bude v závislosti na tržní poptávce věnovat půjčování cenných papírů s cílem vygenerovat další příjem ve formě poplatků vybraných z půjčování cenných papírů. Tento dodatečný příjem by podpořil podfond v jeho snaze o dosažení investičního cíle tím, že by zvýšil jeho celkovou výkonnost. Očekávaná a maximální úroveň AUM, kterou lze převést protistranám prostřednictvím transakcí půjčování cenných papírů, je uvedena v příloze I.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané kreditní

riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je střední. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako střední. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními derivativními nástroji jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Mezi rizika udržitelnosti, kterým může být podfond vystaven, patří například:

- a) změna klimatu
- b) zdraví a bezpečnost
- c) chování společnosti

Na základě posouzení rizik udržitelnosti lze rizika podfondu v oblasti udržitelnosti kategorizovat jako vysoká, střední nebo nízká. Rizikový profil kvalitativně svědčí o tom, s jakou pravděpodobností a v jaké míře budou mít rizika udržitelnosti negativní dopad na výkonnost podfondu. To je založeno na úrovni a výsledku integrace environmentálních, sociálních a správních faktorů do investičního procesu podfondu. Rizikový profil podfondu v oblasti udržitelnosti je střední.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR), jak je dále podrobně popsáno v Části III „Další informace“, Kapitola IV: „Techniky a nástroje“, oddíle A „Všeobecná ustanovení“.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na neutrální investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR).

Třídy akcií podfondu Goldman Sachs Euro Credit**Informace platné pro každou třídu akcií podfondu**

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na adrese https://am.gs.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi	Poplatek za distribuci
I	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-	-
N	-	0,30 %	0,15 %	-	-	-
P	-	0,75 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Q	-	0,25 %	0,12 %	-	-	-
R	-	0,36 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
S	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-	-
V	-	0,75 %	0,12 %	-	-	-
X	-	1,00 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Z	0,12 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EUROZONE EQUITY

Úvod

Tento podfond byl spuštěn s účinností od 20. prosince 2001. Tento podfond vstřebal následující podfondy: ING (L) Invest Portugal (11. dubna 2003), ING (L) Invest Greece (11. dubna 2003), ING (L) Invest Top 30 Euro (11. dubna 2003), ING (L) Invest Spanish Equity (11. dubna 2003), BBL Invest Italy (29. září 2003), BBL Invest Spain (29. září 2003) a ING (L) Invest Dutch Equity (8. dubna 2011).

Investiční cíle a politika

Podfond investuje především (minimálně ze 2/3) do diverzifikovaného portfolia akcií nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi kótovanými na burzách v eurozóně. Podfond investuje do společností, které nabízejí atraktivní očekávaný výnos, na základě fundamentální analýzy, a je aktivně spravován za dodržení limitů ve vztahu k indexu. Investice podfondu se proto budou podstatně lišit od indexu. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu uvedeného v příloze II prospektu společnosti. Index je širším vyjádřením investičního prostředí podfondu. Podfond může rovněž zahrnovat investice do cenných papírů, které nejsou součástí indexu. Tento podfond začleňuje do své fundamentální analýzy faktory ESG.

Podfond si vyhrazuje právo investovat až do výše 20 % svých čistých aktiv do cenných papírů typu „Rule 144A“.

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v části III tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv. Podfond si může vést bankovní vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Ekvivalenty hotovosti, jako jsou vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu, mohou být použity pro účely řízení hotovosti a také v případě nepříznivých tržních podmínek.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na indexy;
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace;
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“ v tomto prospektu.

Životní prostředí a sociální charakteristiky

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, jak je popsáno v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje přístup správcovství a integrace ESG a omezující kritéria týkající se několika činností. **Další informace naleznete v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.**

Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, zejména prostřednictvím správcovství. Co se týče udržitelných investic, hlavní nepříznivé dopady se zohledňují v rámci testu dodržování zásady „významně nepoškozovat“, jak je popsáno v rámci udržitelných investic.

Informace o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti jsou k dispozici v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Půjčování cenných papírů

Podfond se bude věnovat půjčování cenných papírů za účelem vygenerování dodatečného příjmu formou poplatků za půjčování cenných papírů. Tento dodatečný příjem podpoří podfond v jeho snaze o dosažení investičního cíle tím, že zvýší jeho celkovou výkonnost.

Vzhledem k tomu, že podfond půjčuje cenné papíry v závislosti na tržní poptávce po půjčení cenných papírů, může se využít (%AUM zapůjčených) a generovaný příjem lišit. Úroveň AUM, kterou lze převést na protistrany prostřednictvím transakcí půjček cenných papírů, však nesmí překročit maximální procentní podíl uvedený v příloze č. 1 tohoto prospektu. Další informace o skutečné míře využití ke dni vykazování pro podfond jsou dostupné ve výroční zprávě, která je k dostání zdarma v sídle společnosti. Tyto míry využití ke dni vykazování nemusí přesně vyjadřovat skutečné míry využití během celého roku.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními

derivativními nástroji jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Mezi rizika udržitelnosti, kterým může být podfond vystaven, patří například:

- a) změna klimatu
- b) zdraví a bezpečnost
- c) chování společnosti

Na základě posouzení rizik udržitelnosti lze rizika podfondu v oblasti udržitelnosti kategorizovat jako vysoká, střední nebo nízká. Rizikový profil kvalitativně svědčí o tom, s jakou pravděpodobností a v jaké míře budou mít rizika udržitelnosti negativní dopad na výkonnost podfondu. To je založeno na úrovni a výsledku integrace environmentálních, sociálních a správních faktorů do investičního procesu podfondu. Rizikový profil podfondu v oblasti udržitelnosti je střední.

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Euro (EUR).

Třídy akcií podfondu Goldman Sachs Eurozone Equity

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na adrese https://am.gs.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi	Poplatek za distribuci
I	-	0,48 %	0,20 %	2 %	-	-
P	-	1,30 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
R	-	0,65 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
S	-	0,48 %	0,20 %	2 %	-	-
V	-	1,30 %	0,20 %	-	-	-
X	-	1,80 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Z	0,20 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EURO BOND

Úvod

Tento podfond byl založen 29. dubna 2011. Tento podfond vstřelil následující podfond: Euro (29. dubna 2011), podfond společnosti ING (L) Renta Fund SICAV.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je generovat výnosy prostřednictvím aktivní správy portfolia obligací a nástrojů peněžního trhu na základě investic zejména (minimálně ze 2/3) do obligací a nástrojů peněžního trhu denominovaných v eurech. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uveden v příloze II prospektu společnosti. Index je širším vyjádřením investičního prostředí podfondu. Podfond se může taktéž zaměřovat na investice do cenných papírů s pevným výnosem, které nejsou součástí prostředí indexu. Podfond uplatňuje aktivní správu k předvídání změn úrovně výnosů státních dluhopisů, rozpětí zemí a úvěrů v rámci eurozóny na základě fundamentální a kvantitativní analýzy za dodržení limitů ve vztahu k indexu. Investice podfondu se proto mohou podstatně lišit od indexu.

V prospektu je stanoveno, že jakákoliv likvidní aktiva, která jsou držena pouze jako doplňková, nebudou při kalkulaci výše uvedeného dvoutřetinového limitu brána v úvahu.

Fixně úročené převoditelné cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu emitované nebo garantované vládami Nizozemska, Německa, Itálie, Španělska nebo Francie a jejich místními veřejnými orgány mohou představovat více než 35 % čisté hodnoty aktiv podfondu za předpokladu, že je tato expozice v souladu se zásadou rozložení rizik dle článku 45 (1) zákona z roku 2010.

Podfond může rovněž okrajově investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), podmíněných konvertibilních cenných papírů (maximálně do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144 A“, podílů v SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v části III, kapitole III „Investiční omezení“, oddíle A „Způsobilé investice“ tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv. Podfond si může vést bankovní vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Ekvivalenty hotovosti, jako jsou vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu, mohou být použity pro účely řízení hotovosti a také v případě nepříznivých tržních podmínek.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na burzovní indexy;

- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace;
- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce a měnové swapy;
- finanční deriváty vztahující se k úvěrovému riziku, zejména úvěrové deriváty, jako jsou například swapy úvěrového selhání, indexy a koše cenných papírů.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zákrokem.

Tyto akcie by měly být s ohledem na nejlepší zájmy investorů co nejdříve prodány.

Životní prostředí a sociální charakteristiky

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, jak je popsáno v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje přístup správcovství a integrace ESG a omezující kritéria týkající se několika činností. **Další informace naleznete v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.**

Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, zejména prostřednictvím správcovství.

Informace o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti jsou k dispozici v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Půjčování cenných papírů

Ačkoli se podfond v minulosti v praxi k půjčkám cenných papírů neuchýlil, nyní se bude v závislosti na tržní poptávce věnovat půjčování cenných papírů s cílem vygenerovat další příjem ve formě poplatků vybraných z půjčování cenných papírů. Tento dodatečný příjem by podpořil podfond v jeho snaze o dosažení investičního cíle tím, že by zvýšil jeho celkovou výkonnost. Očekávaná a maximální úroveň AUM, kterou lze převést protistranám prostřednictvím transakcí půjčování cenných papírů, je uvedena v příloze I.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané úvěrové riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je střední. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Riziko

spojené s finančními derivativními nástroji jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Mezi rizika udržitelnosti, kterým může být podfond vystaven, patří například:

- a) přírodní katastrofy
- b) politické nepokoje
- c) socioekonomické napětí

Na základě posouzení rizik udržitelnosti lze rizika podfondu v oblasti udržitelnosti kategorizovat jako vysoká, střední nebo nízká. Rizikový profil kvalitativně svědčí o tom, s jakou pravděpodobností a v jaké míře budou mít rizika udržitelnosti negativní dopad na výkonnost podfondu. To je založeno na úrovni a výsledku integrace environmentálních, sociálních a správních faktorů do investičního procesu podfondu. Rizikový profil podfondu v oblasti udržitelnosti je střední.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR), jak je dále podrobně popsáno v Části III „Další informace“, Kapitola IV: „Techniky a nástroje“, oddíle A „Všeobecná ustanovení“.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na neutrální investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR).

Třídy akcií podfondu Goldman Sachs Euro Bond

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na adrese https://am.gs.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi	Poplatek za distribuci
I	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-	-
N	-	0,35 %	0,15 %	-	-	-
O	-	0,20 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
P	-	0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
R	-	0,36 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
S	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-	-
V	-	0,65 %	0,12 %	-	-	-
X	-	0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Z	0,12 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EUROZONE EQUITY INCOME

Úvod

Tento podfond byl založen dne 8. března 1999 pod názvem „Euro High Yield“.

Investiční cíle a politika

Účelem tohoto podfondu je zvýšit hodnotu investovaného kapitálu pomocí investic převážně do akcií nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) kótovaných na burzách v zemích Eurozóny, které vykazují atraktivní dividendový výnos. Podfond uplatňuje aktivní správu s cílem zaměřit se na společnosti, které vyplácejí dividendy, a to za dodržení limitů ve vztahu k indexu. Jeho investice se proto budou výrazně odchylovat od Indexu. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu uvedeného v příloze II prospektu společnosti. Index je širším vyjádřením investičního prostředí podfondu. Podfond se může také zaměřovat na investice do cenných papírů, které nejsou součástí prostředí indexu. Výběr akcií podfondu se řídí fundamentální analýzou a zahrnuje integraci faktorů ESG.

Podfond na permanentní bázi investuje minimálně 75 % svých čistých aktiv do akcií vydávaných společnostmi, které mají sídlo v Evropské unii či v zemích patřících do Evropského hospodářského prostoru, které podepsaly daňovou smlouvu s Francií, včetně klauzule týkající se boje s daňovými podvody (např. Island, Norsko a Lichtenštejnsko):

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v části III tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv. Podfond si může vést bankovní vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženo na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Ekvivalenty hotovosti, jako jsou vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu, mohou být použity pro účely řízení hotovosti a také v případě nepříznivých tržních podmínek.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na indexy;
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace;
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“ v tomto prospektu.

Životní prostředí a sociální charakteristiky

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, jak je popsáno v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje přístup správcovství a integrace ESG a omezující kritéria týkající se několika činností. **Další informace naleznete v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.**

Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, zejména prostřednictvím správcovství. Co se týče udržitelných investic, hlavní nepříznivé dopady se zohledňují v rámci testu dodržování zásady „významně nepoškozovat“, jak je popsáno v rámci udržitelných investic.

Informace o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti jsou k dispozici v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Půjčování cenných papírů

Ačkoli se podfond v minulosti v praxi k půjčkám cenných papírů neuchýlil, nyní se bude v závislosti na tržní poptávce věnovat půjčování cenných papírů s cílem vygenerovat další příjem ve formě poplatků vybraných z půjčování cenných papírů. Tento dodatečný příjem by podpořil podfond v jeho snaze o dosažení investičního cíle tím, že by zvýšil jeho celkovou výkonnost. Očekávaná a maximální úroveň AUM, kterou lze převést protistranám prostřednictvím transakcí půjčování cenných papírů, je uvedena v příloze I.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními derivativními nástroji jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Mezi rizika udržitelnosti, kterým může být podfond vystaven, patří například:

- a) změna klimatu
- b) zdraví a bezpečnost
- c) chování společnosti

Na základě posouzení rizik udržitelnosti lze rizika podfondu v oblasti udržitelnosti kategorizovat jako vysoká, střední nebo nízká. Rizikový profil kvalitativně svědčí o tom, s jakou pravděpodobností a v jaké míře budou mít rizika udržitelnosti negativní dopad na výkonnost podfondu. To je založeno na úrovni a výsledku integrace environmentálních, sociálních a správních faktorů do investičního procesu podfondu. Rizikový profil podfondu v oblasti udržitelnosti je střední.

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Euro (EUR).

Třídy akcií podfondu Goldman Sachs Eurozone Equity Income

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. Třída akcií Y uplatňuje dodatečný distribuční poplatek ve výši 1 %. V případě požadavků na odkup u třídy akcií Y budou akcie odkupovány na základě principu „FIFO (první dovnitř, první ven)“, jak je podrobně popsáno v části I „Základní informace o společnosti“, kapitole III Upisování, odkup a konverze cenných papírů; kapitola Odkup akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na adrese

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi	Poplatek za distribuci
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-	-
N	-	0,60 %	0,25 %	-	-	-
P	-	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
R	-	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Q	-	0,50 %	0,20 %	-	-	-
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-	-
U	-	0,60 %	0,20 %	-	-	-
V	-	1,50 %	0,20 %	-	-	-
X	-	2,00 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Y	-	2,00 %	0,25 %	-	1 %	1 %
Z	0,20 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EURO LONG DURATION BOND

Úvod

Tento podfond byl založen 29. dubna 2011. Tento podfond vstřelil následující podfond: Euro Long Duration (29. dubna 2011), podfond společnosti ING (L) Renta Fund SICAV.

Investiční cíle a politika

Tento podfond si klade za cíl generovat výnosy prostřednictvím aktivního řízení portfolia investovaného především (minimálně ze 2/3) do dluhových cenných papírů s dlouhou durací denominovaných v eurech a (měřeno za období několika let) překonat výkonnost indexu, jak je uveden v příloze II prospektu společnosti. Index je širším vyjádřením investičního prostředí podfondu. Podfond se může taktéž zaměřovat na investice do dluhových cenných papírů, které nejsou součástí prostředí indexu. Podfond uplatňuje aktivní správu k předvídání změn úrovně výnosů státních dluhopisů, rozpětí zemí a úvěrů v rámci eurozóny na základě fundamentální a kvantitativní analýzy za dodržení limitů ve vztahu k indexu. Investice podfondu se proto mohou podstatně lišit od indexu.

V prospektu je stanoveno, že jakákoliv likvidní aktiva, která jsou držena pouze jako doplňková, nebudou při kalkulaci výše uvedeného dvoutřetinového limitu brána v úvahu.

Fixně úročené převoditelné cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu emitované nebo garantované vládami Nizozemska, Německa, Itálie, Španělska nebo Francie a jejich místními veřejnými orgány mohou představovat více než 35 % čisté hodnoty aktiv podfondu za předpokladu, že je tato expozice v souladu se zásadou rozložení rizik dle článku 45 (1) zákona z roku 2010.

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), podmíněných konvertibilních cenných papírů (maximálně do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A“ a podílů v SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v části III, kapitole III „Investiční omezení“, oddíle A „Způsobilé investice“ tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv. Podfond si může vést bankovní vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Ekvivalenty hotovosti, jako jsou vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu, mohou být použity pro účely řízení hotovosti a také v případě nepříznivých tržních podmínek.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na burzovní indexy;
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace;

- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce a měnové swapy;
- finanční deriváty vztahující se k úvěrovému riziku, zejména úvěrové deriváty jako například swapy úvěrového selhání, indexy a košíky měn.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zákrokem. Tyto akcie by měly být s ohledem na nejlepší zájmy investorů co nejdříve prodány.

Životní prostředí a sociální charakteristiky

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, jak je popsáno v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje přístup správcovství a integrace ESG a omezující kritéria týkající se několika činností. **Další informace naleznete v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.**

Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, zejména prostřednictvím správcovství.

Informace o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti jsou k dispozici v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Půjčování cenných papírů

Ačkoli se podfond v minulosti v praxi k půjčkám cenných papírů neuchýlil, nyní se bude v závislosti na tržní poptávce věnovat půjčování cenných papírů s cílem vygenerovat další příjem ve formě poplatků vybraných z půjčování cenných papírů. Tento dodatečný příjem by podpořil podfond v jeho snaze o dosažení investičního cíle tím, že by zvýšil jeho celkovou výkonnost. Očekávaná a maximální úroveň AUM, kterou lze převést protistranám prostřednictvím transakcí půjčování cenných papírů, je uvedena v příloze I.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané úvěrové riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je střední. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako střední. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními derivativními nástroji jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Mezi rizika udržitelnosti, kterým může být podfond vystaven, patří například:

- a) přírodní katastrofy
- b) politické nepokoje
- c) socioekonomické napětí

Na základě posouzení rizik udržitelnosti lze rizika podfondu v oblasti udržitelnosti kategorizovat jako vysoká, střední nebo nízká. Rizikový profil kvalitativně svědčí o tom, s jakou pravděpodobností a v jaké míře budou mít rizika udržitelnosti negativní dopad na výkonnost podfondu. To je založeno na úrovni a výsledku integrace environmentálních, sociálních a správních faktorů do investičního procesu podfondu. Rizikový profil podfondu v oblasti udržitelnosti je střední.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR), jak je dále podrobně popsáno v Části III „Další informace“, Kapitola IV: „Techniky a nástroje“, oddíle A „Všeobecná ustanovení“.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na neutrální investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR).

Třídy akcií podfondu Goldman Sachs Euro Long Duration Bond

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na adrese https://am.gs.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi	Poplatek za distribuci
I	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-	-
N	-	0,20 %	0,15 %	-	-	-
P	-	0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
R	-	0,36 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
S	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-	-
X	-	0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Z	0,12 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EURO SHORT DURATION BOND

Úvod

Tento podfond byl založen 29. dubna 2011. Tento podfond vstřelbal následující podfond: Euro Short Duration (29. dubna 2011), podfond společnosti ING (L) Renta Fund SICAV.

Investiční cíle a politika

Cílem podfondu je generovat výnosy investováním především do dluhopisů denominovaných v eurech. Průměrná doba trvání portfolia nepřesáhne tři roky. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu uvedeného v příloze II prospektu společnosti. Index je širším vyjádřením investičního prostředí podfondu. Podfond se může taktéž zaměřovat na investice do dluhopisů, které nejsou součástí prostředí indexu. Podfond uplatňuje aktivní správu k investicím do krátkodobých nástrojů s pevným výnosem, jako jsou státní (garantované) dluhopisy, dluhopisy s proměnnými úrokovými sazbami a firemní dluhopisy, a to za dodržení limitů ve vztahu k indexu. Investice podfondu se proto mohou podstatně lišit od indexu. Podfond se snaží přidávat hodnotu vytvořením stanoviska k vývoji úrokových sazeb, jednáním na základě tohoto stanoviska a selektivním zaujímáním pozic v cenově atraktivních úvěrových nástrojích. Fixně úročené převoditelné cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu emitované nebo garantované vládami Nizozemska, Německa, Itálie, Španělska nebo Francie a jejich místními veřejnými orgány mohou představovat více než 35 % čisté hodnoty aktiv podfondu za předpokladu, že je tato expozice v souladu se zásadou rozložení rizik dle článku 45 (1) zákona z roku 2010.

Podfond může také okrajově investovat do ostatních převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům maximálně do 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů nepeněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A“, podílů SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v části III tohoto prospektu, kapitole III „Investiční omezení“, oddílu A „Způsobilé investice“. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv. Podfond si může vést bankovní vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Investice do nástrojů peněžního trhu a peněžních ekvivalentů jsou určeny k dosažení investičního cíle podfondu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na burzovní indexy;
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace;
- swapy úvěrového selhání a

- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zákrokem.

Tyto akcie by měly být s ohledem na nejlepší zájmy investorů co nejdříve prodány.

Životní prostředí a sociální charakteristiky

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, jak je popsáno v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje přístup správcovství a integrace ESG a omezující kritéria týkající se několika činností. **Další informace naleznete v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.**

Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, zejména prostřednictvím správcovství.

Informace o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti jsou k dispozici v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Půjčování cenných papírů

Ačkoli se podfond v minulosti v praxi k půjčkám cenných papírů neuchýlil, nyní se bude v závislosti na tržní poptávce věnovat půjčování cenných papírů s cílem vygenerovat další příjem ve formě poplatků vybraných z půjčování cenných papírů. Tento dodatečný příjem by podpořil podfond v jeho snaze o dosažení investičního cíle tím, že by zvýšil jeho celkovou výkonnost. Očekávaná a maximální úroveň AUM, kterou lze převést protistranám prostřednictvím transakcí půjčování cenných papírů, je uvedena v příloze I.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané úvěrové riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je střední. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako střední. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními derivativními nástroji jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Mezi rizika udržitelnosti, kterým může být podfond vystaven, patří například:

- a) změna klimatu
- b) zdraví a bezpečnost
- c) chování společnosti

Na základě posouzení rizik udržitelnosti lze rizika podfondu v oblasti udržitelnosti kategorizovat jako vysoká, střední nebo nízká. Rizikový profil kvalitativně svědčí o tom, s jakou pravděpodobností a v jaké míře budou mít rizika udržitelnosti negativní dopad na výkonnost podfondu. To je založeno na úrovni a výsledku integrace environmentálních, sociálních a správních faktorů do investičního procesu podfondu. Rizikový profil podfondu v oblasti udržitelnosti je střední.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena závazkovou metodou, jak je dále podrobně popsáno v části III „Další informace“, kapitole IV „Techniky a nástroje“, oddíle A „Všeobecná ustanovení“.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na neutrální investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR).

Třídy akcií podfondu Goldman Sachs Euro Short Duration Bond**Informace platné pro každou třídu akcií podfondu**

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na adrese https://am.gs.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi	Poplatek za distribuci
I	-	0,20 %	0,12 %	2 %	-	-
N	-	0,20 %	0,15 %	-	-	-
P	-	0,40 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
R	-	0,20 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
S	-	0,20 %	0,12 %	2 %	-	-
X	-	0,65 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Z	0,12 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Úvod

Tento podfond byl založen 22. října 2014.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je generovat výnosy aktivní správou portfolia dlužných titulů a nástrojů peněžního trhu emitovaných zejména podniky a finančními institucemi.

Při výběru investic investiční manažer analyzuje, udržuje a aktualizuje úvěrový rating budoucích investic a zajistí, aby průměrný rating portfolia byl BBB- nebo lepší. Investiční manažer bude vždy brát v úvahu kvalitu a diverzitu emitentů a sektorů, spolu s datem splatnosti.

Poměrováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu uvedeného v příloze II prospektu společnosti. Index je širším vyjádřením investičního prostředí podfondu. Podfond může také zahrnovat dluhopisy, které nejsou součástí prostředí indexu. Podfond je spravován aktivně se zaměřením na výběr společností. K sestavení optimálního portfolia využíváme naše analýzy jednotlivých emitentů firemních dluhopisů v kombinaci s analýzou širšího trhu. Podfond se snaží využívat rozdíly v oceněních dluhopisů společností v rámci sektoru a rozdíly v oceněních mezi sektory a různými hodnoceními kvality (ratingy). Investice se proto mohou výrazně odchylovat od indexu. Specifické riziko emitenta je důležitým faktorem výkonnosti, provádíme hloubkovou analýzu firemního a finančního rizika u všech emitentů v investičním prostředí. Jsou dodržovány limity ve vztahu k indexu.

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), podmíněných konvertibilních cenných papírů (maximálně do výše 10 % čistých aktiv podfondu), cenných papírů typu „Rule 144A“ a podílů v SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v části III, kapitole III „Investiční omezení“, oddíle A „Způsobilé investice“ tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv. Podfond si může vést bankovní vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Ekvivalenty hotovosti, jako jsou vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu, mohou být použity pro účely řízení hotovosti a také v případě nepříznivých tržních podmínek.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na burzovní indexy;
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace;

- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce a měnové swapy;
- finanční deriváty vztahující se k úvěrovému riziku, zejména úvěrové deriváty, jako jsou například swapy úvěrového selhání, indexy a koše cenných papírů.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zákrokem.

Tyto akcie by měly být s ohledem na nejlepší zájmy investorů co nejdříve prodány.

Životní prostředí a sociální charakteristiky

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, jak je popsáno v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje přístup správcovství a integrace ESG a omezující kritéria týkající se několika činností. **Další informace naleznete v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.**

Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, zejména prostřednictvím správcovství. Co se týče udržitelných investic, hlavní nepříznivé dopady se zohledňují v rámci testu dodržování zásady „významně nepoškozovat“, jak je popsáno v rámci udržitelných investic.

Informace o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti jsou k dispozici v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Půjčování cenných papírů

Podfond se nebude zapojovat do půjčování cenných papírů.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy nebo jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané úvěrové riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je střední. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako střední. Likviditní rizika nastávají v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními derivativními nástroji jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Mezi rizika udržitelnosti, kterým může být podfond vystaven, patří například:

- a) změna klimatu
- b) zdraví a bezpečnost
- c) chování společnosti

Na základě posouzení rizik udržitelnosti lze rizika podfondu v oblasti udržitelnosti kategorizovat jako vysoká, střední nebo nízká. Rizikový profil kvalitativně svědčí o tom, s jakou pravděpodobností a v jaké míře budou mít rizika udržitelnosti negativní dopad na výkonnost podfondu. To je založeno na úrovni a výsledku integrace environmentálních, sociálních a správních faktorů do investičního procesu podfondu. Rizikový profil podfondu v oblasti udržitelnosti je střední.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR), jak je dále podrobně popsáno v Části III „Další informace“, Kapitola IV: „Techniky a nástroje“, oddíle A „Všeobecná ustanovení“.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na neutrální investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR).

Třídy akcií podfondu Goldman Sachs Euro Sustainable Credit

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na adrese https://am.gs.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi	Poplatek za distribuci
I	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-	-
N	-	0,35 %	0,15 %	-	-	-
P	-	0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
R	-	0,36 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
T	-	0,36 %	0,12 %	5 %	-	-
S	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-	-
U	-	0,28 %	0,12 %	-	-	-
X	-	0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Z	0,12 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT (EX- FINANCIALS)

Úvod

Tento podfond byl spuštěn dne 29. dubna 2011 pod názvem ING (L) Renta Fund Sustainable Fixed Income. Tento podfond vstřebal následující podfond: Sustainable Fixed Income (29. dubna 2011), podfond společnosti ING (L) Renta Fund SICAV.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je generovat výnosy aktivní správou portfolia dlužných titulů a nástrojů peněžního trhu emitovaných zejména podniky.

Při výběru investic investiční manažer analyzuje, udržuje a aktualizuje úvěrový rating budoucích investic a zajišťuje, aby průměrný rating portfolia byl BBB- nebo lepší. Investiční manažer bude vždy brát v úvahu kvalitu a diverzitu emitentů a sektorů, spolu s datem splatnosti.

Poměrováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu uvedeného v příloze II prospektu společnosti. Index je širším vyjádřením investičního prostředí podfondu. Podfond může také zahrnovat dluhopisy, které nejsou součástí prostředí indexu. Podfond je spravován aktivně se zaměřením na výběr společností. K sestavení optimálního portfolia využíváme naše analýzy jednotlivých emitentů firemních dluhopisů v kombinaci s analýzou širšího trhu. Podfond se snaží využívat rozdíly v oceněních dluhopisů společností v rámci sektoru a rozdíly v oceněních mezi sektory a různými hodnoceními kvality (ratingy). Investice se proto mohou výrazně odchylovat od indexu. Specifické riziko emitenta je důležitým faktorem výkonnosti, provádíme hloubkovou analýzu firemního a finančního rizika u všech emitentů v investičním prostředí. Jsou dodržovány limity ve vztahu k indexu. V prospektu je stanoveno, že jakákoliv likvidní aktiva, která jsou držena pouze jako doplňková, nebudou při kalkulaci výše uvedeného limitu brána v úvahu.

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), cenných papírů typu „Rule 144A“ a akcií/podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v kapitole III „Investiční omezení“, oddíle A „Způsobilé investice“, části III tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv. Podfond si může vést bankovní vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Ekvivalenty hotovosti, jako jsou vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu, mohou být použity pro účely řízení hotovosti a také v případě nepříznivých tržních podmínek.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;

- futures a opce na burzovní indexy;
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace;
- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce a měnové swapy;
- finanční deriváty vztahující se k úvěrovému riziku, zejména úvěrové deriváty, jako jsou například swapy úvěrového selhání, indexy a koše cenných papírů.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zákrokem.

Tyto akcie by měly být s ohledem na nejlepší zájmy investorů co nejdříve prodány.

Životní prostředí a sociální charakteristiky

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, jak je popsáno v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje přístup správcovství a integrace ESG a omezující kritéria týkající se několika činností. **Další informace naleznete v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.**

Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, zejména prostřednictvím správcovství. Co se týče udržitelných investic, hlavní nepříznivé dopady se zohledňují v rámci testu dodržování zásady „významně nepoškozovat“, jak je popsáno v rámci udržitelných investic.

Informace o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti jsou k dispozici v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Půjčování cenných papírů

Podfond se nebude zapojovat do půjčování cenných papírů.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy nebo jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané úvěrové riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je střední. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako střední. Likviditní rizika nastávají v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními derivativními nástroji jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Mezi rizika udržitelnosti, kterým může být podfond vystaven, patří například:

- a) změna klimatu
- b) správa a řízení společnosti
- c) chování společnosti

Na základě posouzení rizik udržitelnosti lze rizika podfondu v oblasti udržitelnosti kategorizovat jako vysoká, střední nebo nízká. Rizikový profil kvalitativně svědčí o tom, s jakou pravděpodobností a v jaké míře budou mít rizika udržitelnosti negativní dopad na výkonnost podfondu. To je založeno na úrovni a výsledku integrace environmentálních, sociálních a správních faktorů do investičního procesu podfondu. Rizikový profil podfondu v oblasti udržitelnosti je střední.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR), jak je dále podrobně popsáno v Části III „Další informace“, Kapitola IV: „Techniky a nástroje“, oddíle A „Všeobecná ustanovení“.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na neutrální investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR).

Třídy akcií podfondu Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex- Financials)**Informace platné pro každou třídu akcií podfondu**

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na adrese https://am.gs.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi	Poplatek za distribuci
I	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-	-
N	-	0,35 %	0,15 %	-	-	-
O	-	0,20 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
P	-	0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Q	-	0,25 %	0,12 %	-	-	-
R	-	0,36 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
S	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-	-
X	-	0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Z	0,12 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EUROMIX BOND

Úvod

Tento podfond byl založen 29. dubna 2011. Tento podfond vstřelil následující podfond: Euromix Bond (29. dubna 2011), podfond společnosti ING (L) Renta Fund SICAV.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je generovat výnosy cestou aktivní správy portfolia dluhopisů investováním převážně (minimálně ze 2/3) do dluhopisů vydaných emitenty se sídlem ve státech Evropské unie a denominovaných v eurech. K těmto zemím patří striktně pouze členské státy Evropské unie, které jsou součástí eurozóny. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu uvedeného v příloze II prospektu společnosti. Index je širším vyjádřením investičního prostředí podfondu. Podfond se může taktéž zaměřovat na investice do dluhopisů, které nejsou součástí prostředí indexu. Podfond uplatňuje aktivní správu k předvídání změn úrovně výnosů státních dluhopisů v rámci eurozóny, výnosové křivky a rozpětí zemí v rámci eurozóny na základě fundamentální a kvantitativní analýzy za dodržení limitů ve vztahu k indexu. Pozice investic podfondu se proto může od indexu podstatným způsobem lišit. V prospektu je stanoveno, že jakákoliv likvidní aktiva, která jsou držena pouze jako doplňková, nebudou při kalkulaci výše uvedeného dvoutřetinového limitu (2/3) brána v úvahu.

Fixně úročené převoditelné cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu emitované nebo garantované vládami Nizozemska nebo Německa a jejich místními veřejnými orgány mohou představovat více než 35 % čisté hodnoty aktiv podfondu, za předpokladu, že je tato expozice v souladu se zásadou rozložení rizik dle článku 45 (1) zákona z roku 2010. Podfond může také okrajově investovat do ostatních převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A“, podílů SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v části III tohoto prospektu, kapitole III „Investiční omezení“, oddíle A „Způsobilé investice“. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Podfond si může vést bankovní vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Ekvivalenty hotovosti, jako jsou vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu, mohou být použity pro účely řízení hotovosti a také v případě nepříznivých tržních podmínek.

Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na burzovní indexy;
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;

- výkonové swapové operace;
- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce a měnové swapy;
- finanční deriváty vztahující se k úvěrovému riziku, zejména úvěrové deriváty, jako jsou například swapy úvěrového selhání, indexy a koše cenných papírů.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zákrokem. Tyto akcie by měly být s ohledem na nejlepší zájmy investorů co nejdříve prodány.

Životní prostředí a sociální charakteristiky

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, jak je popsáno v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje přístup správcovství a integrace ESG a omezující kritéria týkající se několika činností. **Další informace naleznete v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.**

Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, zejména prostřednictvím správcovství.

Informace o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti jsou k dispozici v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Půjčování cenných papírů

Ačkoli se podfond v minulosti v praxi k půjčkám cenných papírů neuchýlil, nyní se bude v závislosti na tržní poptávce věnovat půjčování cenných papírů s cílem vygenerovat další příjem ve formě poplatků vybraných z půjčování cenných papírů. Tento dodatečný příjem by podpořil podfond v jeho snaze o dosažení investičního cíle tím, že by zvýšil jeho celkovou výkonnost. Očekávaná a maximální úroveň AUM, kterou lze převést protistranám prostřednictvím transakcí půjčování cenných papírů, je uvedena v příloze I.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané úvěrové riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je nízké. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondu vliv pohyby měnových kurzů. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními derivativními nástroji

jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Mezi rizika udržitelnosti, kterým může být podfond vystaven, patří například:

- a) přírodní katastrofy
- b) politické nepokoje
- c) socioekonomické napětí

Na základě posouzení rizik udržitelnosti lze rizika podfondu v oblasti udržitelnosti kategorizovat jako vysoká, střední nebo nízká. Rizikový profil kvalitativně svědčí o tom, s jakou pravděpodobností a v jaké míře budou mít rizika udržitelnosti negativní dopad na výkonnost podfondu. To je založeno na úrovni a výsledku integrace environmentálních, sociálních a správních faktorů do investičního procesu podfondu. Rizikový profil podfondu v oblasti udržitelnosti je střední.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR), jak je dále podrobně popsáno v Části III „Další informace“, Kapitola IV: „Techniky a nástroje“, oddíl A „Všeobecná ustanovení“.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na neutrální investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR).

Třídy akcií podfondu Goldman Sachs Euromix Bond**Informace platné pro každou třídu akcií podfondu**

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na adrese https://am.gs.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi	Poplatek za distribuci
I	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-	-
N	-	0,25 %	0,15 %	-	-	-
P	-	0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
R	-	0,36 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
S	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-	-
V	-	0,65 %	0,12 %	-	-	-
X	-	0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Z	0,12 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EUROPEAN ABS

Úvod

Tento podfond byl založen dne 10. prosince 2018 po sloučení s „NN (L) Flex European ABS“, podfondem společnosti NN (L) Flex.

Investiční cíle a politika

Podfond je spravován aktivně a jeho cílem je generovat výnosy investováním převážně do evropských cenných papírů zajištěných aktivy (ABS) a denominovaných v eurech. ABS je cenný papír, kde právo na úrok a jistina je kryta podkladovými aktivy nebo jejím výnosem. Ekonomická rizika a výhody plynoucí z aktiv jsou přeneseny, přímo či nepřímo, podnikem, finanční institucí nebo jiným subjektem pomocí sekuritizačního programu emitující strany. Aktiva budou mimo jiné zahrnovat hypotéky na bydlení, půjčky z kreditních karet, studentské půjčky a leasingové smlouvy.

Podfond bude investovat do cenných papírů s minimálním ratingem investičního stupně v době nákupu. Má se za to, že cenný papír má investiční stupeň, pokud má rating BBB-/Baa3 udělený nezávislými ratingovými společnostmi jako např. Standard and Poor's, Moody's nebo Fitch. Cílový průměrný rating podfondu bude zachován na A/A2. Cenné papíry, u nichž došlo ke snížení hodnoty pod investiční stupeň, by měly být prodány do 90 dní, pokud prodej není v nejlepším zájmu investorů vzhledem k okolnostem trhu.

Podfond bude široce diverzifikován mimo jiné na základě emitenta, typu záruky a země. Podfond si zachová minimální alokaci 10 % k nejvíce likvidním třídám aktiv ABS (nejvyšší a vysoký rating v rozsahu od AAA/Aaa do AA-/Aa3 udělený nezávislými ratingovými společnostmi).

Každá investice bude zvolena procesem kombinujícím alokaci dle sektoru a hloubkovou základní analýzu. Přístupy shora a odspodu se budou vzájemně doplňovat a podporovat přístup výběru akcií, který usiluje o vyvarování se snížení hodnoty nebo nesplnění a předvídání vývoje výkonnosti.

Poměrováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu uvedeného v příloze II prospektu společnosti. Index se nepoužívá pro konstrukci portfolia, ale pouze pro účely měření výkonu. Investice budou prováděny na evropských trzích. Kvůli omezení měnového rizika budou všechny cenné papíry denominované v jiné měně, než je referenční měna fondu (euro), v zásadě zajištěny zpět k euro. To lze provést pomocí metod a finančních nástrojů popsaných v části III prospektu v kapitole IV „Techniky a nástroje“.

Podfond může také podpůrně investovat do jiných převoditelných cenných papírů, nástrojů peněžního trhu, SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v kapitole III „Investiční omezení“, části III tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Podfond si může vést bankovní vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Ekvivalenty hotovostí, jako jsou vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu, mohou být použity pro účely řízení hotovosti a také v případě nepříznivých tržních podmínek.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na burzovní indexy;
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace;
- (forwardové) měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce a měnové swapy;
- finanční deriváty vztahující se k úvěrovému riziku, zejména úvěrové deriváty jako například swapy úvěrového selhání, indexy a košíky měn.

Životní prostředí a sociální charakteristiky

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, jak je popsáno v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje přístup správcovství a integrace ESG a omezující kritéria týkající se několika činností. **Další informace naleznete v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.**

Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, zejména prostřednictvím správcovství.

Informace o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti jsou k dispozici v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Půjčování cenných papírů

Ačkoli se podfond v minulosti v praxi k půjčkám cenných papírů neuchýlil, nyní se bude v závislosti na tržní poptávce věnovat půjčování cenných papírů s cílem vygenerovat další příjem ve formě poplatků vybraných z půjčování cenných papírů. Tento dodatečný příjem by podpořil podfond v jeho snaze o dosažení investičního cíle tím, že by zvýšil jeho celkovou výkonnost. Očekávaná a maximální úroveň AUM, kterou lze převést protistranám prostřednictvím transakcí půjčování cenných papírů, je uvedena v příloze I.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané úvěrové riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případech, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých

společností. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními derivativními nástroji jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Mezi rizika udržitelnosti, kterým může být podfond vystaven, patří například:

- a) změna klimatu
- b) zdraví a bezpečnost
- c) chování společnosti

Na základě posouzení rizik udržitelnosti lze rizika podfondu v oblasti udržitelnosti kategorizovat jako vysoká, střední nebo nízká. Rizikový profil kvalitativně svědčí o tom, s jakou pravděpodobností a v jaké míře budou mít rizika udržitelnosti negativní dopad na výkonnost podfondu. To je založeno na úrovni a výsledku integrace environmentálních, sociálních a správních faktorů do investičního procesu podfondu. Rizikový profil podfondu v oblasti udržitelnosti je střední.

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Investoři by si měli být vědomi toho, že cenné papíry ABS mají odlišné investiční charakteristiky ve srovnání s tradičními dluhovými cennými papíry. Patří sem mimo jiné vyšší frekvence úrokových a jistinných plateb (často měsíčně nebo čtvrtletně), výskyt a riziko zálohové platby a prodloužení jistiny spojené s volitelností zálohové platby a prodloužením podkladových aktiv. Riziko zálohové platby je riziko spojené s včasným neplánovaným vrácením jistiny. Riziko prodloužení je naopak riziko prodloužení trvání předpokládané platnosti cenného papíru z důvodu zpomalení zálohových plateb.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR).

Třídy akcií podfondu Goldman Sachs European ABS

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři obchodní dny po platném dni ocenění.
Rozhodný termín pro přijetí požadavků na upisování, odkup a konverzi cenných papírů a na provedení příkazů upisování, odkupu a konverze cenných papírů	Každý obchodní den do 15:30 hodin SEČ (Pokud takový den není dnem ocenění, k provedení příkazů dojde v další následující den ocenění).
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na adrese https://am.gs.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi	Poplatek za distribuci
I	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-	-
N	-	0,15 %	0,15 %	-	-	-
P	-	0,65 %	0,15 %	-	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Q	-	0,15 %	0,12 %	-	-	-
R	-	0,36 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
X	-	0,75 %	0,15 %	-	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Z	0,12 %	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Úvod

Tento podfond byl založen 30. září 2019.

Investiční cíle a politika

Podfond je spravován aktivně a jeho cílem je riziko a výnos srovnatelné s profilem rizik a výnosů indexu, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti. Podfond také začleňuje kritéria ESG s cílem dosáhnout vylepšeného profilu udržitelnosti ve srovnání s indexem. Investiční manažer rozhoduje o celkové tvorbě portfolia podfondu v souladu se svou investiční strategií, a to čtvrtletně.

Podfond investuje především do diverzifikovaného portfolia skládajícího se z akcií nebo jiných převoditelných cenných papírů (včetně prioritních akcií) emitovaných společnostmi, které mají sídlo, jsou založeny, kótovány nebo obchodovány v Evropě.

Index představuje investiční prostředí podfondu. Investiční manažer při tvorbě portfolia podfondu začleňuje aspekty ESG, zejména prověrky vedoucí k vyloučení a závazek udržovat nižší průměrnou uhlíkovou náročnost, než má index, jak je dále popsáno v příloze III o informacích zveřejňovaných před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory. Investiční manažer používá k sestavení portfolia optimalizační metodiku s cílem dosáhnout takového poměru rizika a výnosnosti, který bude srovnatelný s profilem rizika a výnosnosti indexu. Navíc je vzhledem k uplatňování aspektů ESG (včetně prověrek vedoucích k vyloučení) pravděpodobné, že existuje rozdíl mezi složením portfolia podfondu a složením indexu, což vede k tomu, že se poměr rizika a výnosnosti podfondu odchyluje od indexu.

Ačkoli index představuje investiční prostředí podfondu, může někdy držet investice, které nejsou součástí indexu. Důvodem jsou zejména události jako pravidelné rebalancování indexu, restrukturalizace nebo jiný firemní zákrok týkající se součástí indexu. Takovéto případy budou napraveny při příští plánované tvorbě portfolia. Kromě toho může podfond mezi pravidelnými opakováními tvorby portfolia držet investice, kvůli kterým již například nebude splňovat kritéria ESG, investice, u kterých může investiční manažer rozhodnout o jejich vyloučení z portfolia podfondu, nebo investice, které již nesplňují kritéria pro to, aby šlo o udržitelné investice, a nemusí již být alokovány do závazku udržitelných investic podfondu. Za takové situace budou investice, které jsou drženy mezi pravidelnými opakováními tvorby portfolia a které již nejsou součástí indexu nebo již nesplňují kritéria ESG, v přiměřené lhůtě (a vždy v okamžiku příští plánované tvorby portfolia) prodány, přičemž bude brán zřetel na nejlepší zájem akcionářů. Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v části III tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným

papírům, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv. Podfond si může vést bankovní vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Ekvivalenty hotovosti, jako jsou vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu, mohou být použity pro účely řízení hotovosti a také v případě nepříznivých tržních podmínek.

S úmyslem efektivního řízení portfolia může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na indexy;
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace;
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Životní prostředí a sociální charakteristiky

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, jak je popsáno v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje přístup správcovství a integrace ESG a omezující kritéria týkající se několika činností. **Další informace naleznete v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.**

Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, zejména prostřednictvím správcovství. Co se týče udržitelných investic, hlavní nepříznivé dopady se zohledňují v rámci testu dodržování zásady „významně nepoškozovat“, jak je popsáno v rámci udržitelných investic.

Informace o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti jsou k dispozici v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Půjčování cenných papírů

Podfond se nebude zapojovat do půjčování cenných papírů.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným

stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondu výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními derivativními nástroji jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Mezi rizika udržitelnosti, kterým může být podfond vystaven, patří například:

- a) změna klimatu
- b) zdraví a bezpečnost
- c) chování společnosti

Na základě posouzení rizik udržitelnosti lze rizika podfondu v oblasti udržitelnosti kategorizovat jako vysoká, střední nebo nízká. Rizikový profil kvalitativně svědčí o tom, s jakou pravděpodobností a v jaké míře budou mít rizika udržitelnosti negativní dopad na výkonnost podfondu. To je založeno na úrovni a výsledku integrace environmentálních, sociálních a správních faktorů do investičního procesu podfondu. Rizikový profil podfondu v oblasti udržitelnosti je střední.

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Euro (EUR).

Investiční manažer

Irish Life Investment Managers Limited.

Třídy akcií podfondu Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity**Informace platné pro každou třídu akcií podfondu**

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na adrese https://am.gs.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi	Poplatek za distribuci
I	-	0,08 %	0,10 %	2 %	-	-
P	-	0,35 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Q	-	0,05 %	0,10 %	-	-	-
R	-	0,10 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
X	-	0,65 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Z	0,10 %	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EUROPE EQUITY

Úvod

Tento podfond byl založen na základě vkladu aktiv podfondu „European Equity“ (založeného dne 17. října 1997) společností ING International SICAV a fúze s podfondem ING (L) Invest Europe dne 20. prosince 2001. Podfond vstřebal následující podfondy dne 29. září 2003: BBL Invest Scandinavia, BBL Invest United Kingdom a BBL Invest Switzerland. A dne 8. dubna 2011: ING (L) Invest European Sector Allocation (spuštěný dne 19. dubna 1999).

Investiční cíle a politika

Podfond investuje především do diverzifikovaného portfolia skládajícího se z akcií nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi založenými, kótovanými nebo obchodovanými na trzích kterékoliv evropské země. Podfond investuje do společností, které nabízejí atraktivní očekávaný výnos, na základě fundamentální analýzy, a je aktivně spravován za dodržení limitů ve vztahu k indexu. Investice podfondu se proto budou podstatně lišit od indexu. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu uvedeného v příloze II prospektu společnosti. Index je širším vyjádřením investičního prostředí podfondu. Podfond může rovněž zahrnovat investice do cenných papírů, které nejsou součástí indexu. Tento podfond začleňuje do své fundamentální analýzy faktory ESG.

Podfond si vyhrazuje právo investovat až do výše 20 % svých čistých aktiv do cenných papírů typu „Rule 144A“.

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v části III tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv. Podfond si může vést bankovní vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Ekvivalenty hotovosti, jako jsou vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu, mohou být použity pro účely řízení hotovosti a také v případě nepříznivých tržních podmínek.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na indexy;
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace;

- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“ v tomto prospektu.

Životní prostředí a sociální charakteristiky

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, jak je popsáno v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje přístup správcovství a integrace ESG a omezující kritéria týkající se několika činností. **Další informace naleznete v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.**

Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, zejména prostřednictvím správcovství. Co se týče udržitelných investic, hlavní nepříznivé dopady se zohledňují v rámci testu dodržování zásady „významně nepoškozovat“, jak je popsáno v rámci udržitelných investic.

Informace o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti jsou k dispozici v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Půjčování cenných papírů

Podfond se bude věnovat půjčování cenných papírů za účelem vygenerování dodatečného příjmu formou poplatků za půjčování cenných papírů. Tento dodatečný příjem podpoří podfond v jeho snaze o dosažení investičního cíle tím, že zvýší jeho celkovou výkonnost.

Vzhledem k tomu, že podfond půjčuje cenné papíry v závislosti na tržní poptávce po půjčení cenných papírů, může se využití (%AUM zapůjčených) a generovaný příjem lišit. Úroveň AUM, kterou lze převést na protistrany prostřednictvím transakcí půjček cenných papírů, však nesmí překročit maximální procentní podíl uvedený v příloze č. 1 tohoto prospektu. Další informace o skutečné míře využití ke dni vykazování pro podfond jsou dostupné ve výroční zprávě, která je k dostání zdarma v sídle společnosti. Tyto míry využití ke dni vykazování nemusí přesně vyjadřovat skutečné míry využití během celého roku.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondu výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice do konkrétní

geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními derivativními nástroji jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Mezi rizika udržitelnosti, kterým může být podfond vystaven, patří například:

- a) změna klimatu
- b) zdraví a bezpečnost
- c) chování společnosti

Na základě posouzení rizik udržitelnosti lze rizika podfondu v oblasti udržitelnosti kategorizovat jako vysoká, střední nebo nízká. Rizikový profil kvalitativně svědčí o tom, s jakou pravděpodobností a v jaké míře budou mít rizika udržitelnosti negativní dopad na výkonnost podfondu. To je založeno na úrovni a výsledku integrace environmentálních, sociálních a správních faktorů do investičního procesu podfondu. Rizikový profil podfondu v oblasti udržitelnosti je střední.

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Euro (EUR).

Třídy akcií podfondu Goldman Sachs Europe Equity**Informace platné pro každou třídu akcií podfondu**

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na adrese https://am.gs.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi	Poplatek za distribuci
I	-	0,48 %	0,20 %	2 %	-	-
N	-	0,65 %	0,25 %	-	-	-
O	-	0,39 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
P	-	1,30 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
R	-	0,65 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
S	-	0,48 %	0,20 %	2 %	-	-
V	-	1,30 %	0,20 %	-	-	-
X	-	1,80 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Z	0,20 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EUROPE EQUITY INCOME

Úvod

Tento podfond byl založen 1. prosince 2004.

Investiční cíle a politika

Účelem tohoto podfondu je zvýšit hodnotu investovaného kapitálu pomocí investic převážně do evropských akcií nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů), které vykazují atraktivní dividendový výnos. Tyto akcie jsou emitovány společnostmi založenými, kótovanými nebo obchodovanými v kterékoliv evropské zemi. Emitenti jsou společnosti, jejichž sídlo nebo hlavní podnikatelské aktivity jsou umístěny v Evropě. Podfond uplatňuje aktivní správu s cílem zaměřit se na společnosti, které vyplácejí dividendy, a to za dodržení limitů ve vztahu k indexu. Jeho investice se proto budou výrazně odchylovat od Indexu. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu uvedeného v příloze II prospektu společnosti. Index je širším vyjádřením investičního prostředí podfondu. Podfond se může také zaměřovat na investice do cenných papírů, které nejsou součástí prostředí indexu. Výběr akcií podfondu se řídí fundamentální analýzou a zahrnuje integraci faktorů ESG.

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v části III tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv. Podfond si může vést bankovní vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Ekvivalenty hotovosti, jako jsou vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu, mohou být použity pro účely řízení hotovosti a také v případě nepříznivých tržních podmínek.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na indexy;
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace;
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“ v tomto prospektu.

Životní prostředí a sociální charakteristiky

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, jak je popsáno v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje přístup správcovství a integrace ESG a omezující kritéria týkající se několika činností. **Další informace naleznete v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.**

Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, zejména prostřednictvím správcovství. Co se týče udržitelných investic, hlavní nepříznivé dopady se zohledňují v rámci testu dodržování zásady „významně nepoškozovat“, jak je popsáno v rámci udržitelných investic.

Informace o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti jsou k dispozici v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Půjčování cenných papírů

Podfond se bude věnovat půjčování cenných papírů za účelem vygenerování dodatečného příjmu formou poplatků za půjčování cenných papírů. Tento dodatečný příjem podpoří podfond v jeho snaze o dosažení investičního cíle tím, že zvýší jeho celkovou výkonnost.

Vzhledem k tomu, že podfond půjčuje cenné papíry v závislosti na tržní poptávce po půjčení cenných papírů, může se využít (%AUM zapůjčených) a generovaný příjem lišit. Úroveň AUM, kterou lze převést na protistrany prostřednictvím transakcí půjček cenných papírů, však nesmí překročit maximální procentní podíl uvedený v příloze č. 1 tohoto prospektu. Další informace o skutečné míře využití ke dni vykazování pro podfond jsou dostupné ve výroční zprávě, která je k dostání zdarma v sídle společnosti. Tyto míry využití ke dni vykazování nemusí přesně vyjadřovat skutečné míry využití během celého roku.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními derivativními nástroji jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Mezi rizika udržitelnosti, kterým může být podfond vystaven, patří například:

- a) změna klimatu
- b) zdraví a bezpečnost
- c) chování společnosti

Na základě posouzení rizik udržitelnosti lze rizika podfondu v oblasti udržitelnosti kategorizovat jako vysoká, střední nebo nízká. Rizikový profil kvalitativně svědčí o tom, s jakou pravděpodobností a v jaké míře budou mít rizika udržitelnosti negativní dopad na výkonnost podfondu. To je založeno na úrovni a výsledku integrace environmentálních, sociálních a správních faktorů do investičního procesu podfondu. Rizikový profil podfondu v oblasti udržitelnosti je střední.

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Euro (EUR).

Třídy akcií podfondu Goldman Sachs Europe Equity Income

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na adrese https://am.gs.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi	Poplatek za distribuci
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-	-
N	-	0,60 %	0,25 %	-	-	-
P	-	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
R	-	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-	-
V	-	1,50 %	0,20 %	-	-	-
X	-	2,00 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Z	0,20 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE EQUITY

Úvod

Tento podfond byl založen 19. prosince 2013.

Investiční cíle a politika

Podfond investuje především do diverzifikovaného portfolia skládajícího se z akcií a/nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných vybranými společnostmi.

Podfond uplatňuje aktivní správu s cílem zaměřit se na společnosti s udržitelnými obchodními modely na základě dodávaných produktů a služeb, s limity ve vztahu k indexu. Jeho složení se proto může výrazně odchylovat od indexu.

Tento podfond má evropské investiční prostředí, a to zejména investování do akcií společností, které jsou součástí indexu MSCI Europe (NR) Index. Proces výběru zahrnuje finanční analýzu i analýzu oblasti ESG (životní prostředí, sociální oblast a oblast řízení firem), což může omezovat kvalitu a dostupnost údajů zveřejňovaných emitenty nebo poskytovaných třetími stranami. Mezi příklady nefinančních kritérií posuzovaných v rámci analýzy ESG patří uhlíková intenzita, genderová diverzita a politika odměňování. Při procesu výběru se analýza zaměřuje na společnosti, které sledují politiku udržitelného rozvoje a které kombinují dodržování sociálních zásad a environmentálních zásad se zaměřením na finanční cíle (pozitivní screening).

Výše uvedený proces výběru se uplatňuje u minimálně 90 % investic do akcií.

Poměrováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu uvedeného v příloze II prospektu společnosti. Index je širším vyjádřením investičního prostředí podfondu. Podfond se může také zaměřovat na investice do cenných papírů, které nejsou součástí prostředí indexu.

Podfond si vyhrazuje právo investovat až do výše 20 % svých čistých aktiv do cenných papírů typu „Rule 144A“.

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v části III tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilite hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv. Podfond si může vést bankovní vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Ekvivalenty hotovosti, jako jsou vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu, mohou být použity pro účely řízení hotovosti a také v případě nepříznivých tržních podmínek.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na indexy;
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace;
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“ v tomto prospektu.

Životní prostředí a sociální charakteristiky

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, jak je popsáno v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje přístup správcovství a integrace ESG a omezující kritéria týkající se několika činností. **Další informace naleznete v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.**

Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, zejména prostřednictvím správcovství. Co se týče udržitelných investic, hlavní nepříznivé dopady se zohledňují v rámci testu dodržování zásady „významně nepoškozovat“, jak je popsáno v rámci udržitelných investic.

Informace o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti jsou k dispozici v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Půjčování cenných papírů

Podfond se nebude zapojovat do půjčování cenných papírů.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako střední. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondu výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními derivativními nástroji jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Mezi rizika udržitelnosti, kterým může být podfond vystaven, patří například:

- a) změna klimatu
- b) zdraví a bezpečnost
- c) chování společnosti

Na základě posouzení rizik udržitelnosti lze rizika podfondu v oblasti udržitelnosti kategorizovat jako vysoká, střední nebo nízká. Rizikový profil kvalitativně svědčí o tom, s jakou pravděpodobností a v jaké míře budou mít rizika udržitelnosti negativní dopad na výkonnost podfondu. To je založeno na úrovni a výsledku integrace environmentálních, sociálních a správních faktorů do investičního procesu podfondu. Rizikový profil podfondu v oblasti udržitelnosti je střední.

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Euro (EUR).

Třídy akcií podfondu Goldman Sachs Europe Sustainable Equity

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na adrese https://am.gs.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi	Poplatek za distribuci
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-	-
N	-	0,65 %	0,25 %	-	-	-
P	-	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
R	-	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
X	-	2,00 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Z	0,20 %	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE SMALL CAP EQUITY

Úvod

Tento podfond byl založen 28. června 2022.

Investiční cíle a politika

Tento podfond investuje především (minimálně ze 2/3) do diverzifikovaného portfolia akcií vydávaných společnostmi založenými, kótovanými nebo obchodovanými v evropských zemích. Podfond uplatňuje aktivní správu k zacílení na společnosti, jejichž tržní kapitalizace jsou relativně malé (tzv. small caps) při současném dodržování environmentálních, sociálních a správních principů, s mezními odchylkami v poměru k indexu. Jeho složení se proto může výrazně odchylovat od indexu.

Poměrováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu uvedeného v příloze II prospektu společnosti. Index je širším vyjádřením investičního prostředí podfondu. Podfond se může taktéž zaměřovat na investice do cenných papírů, které nejsou součástí prostředí indexu. Více informací o metodice použité k výpočtu indexu naleznete na webových stránkách poskytovatele indexu www.msci.com.

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, fondů REIT, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v části III tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv.

Podfond si může vést bankovní vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu.

Ekvivalenty hotovosti, jako jsou vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu, mohou být použity pro účely řízení hotovosti a také v případě nepříznivých tržních podmínek.

Podfond může mít rekurz k derivátovým finančním nástrojům za účelem zajištění a pro efektivní správu portfolia. Podfond může využívat derivátových finančních nástrojů, a to zejména následujících:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na indexy;
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace;
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“ v tomto prospektu.

Životní prostředí a sociální charakteristiky

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, jak je popsáno v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje přístup správcovství a integrace ESG a omezující kritéria týkající se několika činností. **Další informace naleznete v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.**

Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, zejména prostřednictvím správcovství. Co se týče udržitelných investic, hlavní nepříznivé dopady se zohledňují v rámci testu dodržování zásady „významně nepoškozovat“, jak je popsáno v rámci udržitelných investic.

Informace o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti jsou k dispozici v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Půjčování cenných papírů

Podfond se nebude zapojovat do půjčování cenných papírů.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případech, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondu vliv pohyby měnových kurzů. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními derivativními nástroji jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Mezi rizika udržitelnosti, kterým může být podfond vystaven, patří například:

- a) změna klimatu
- b) zdraví a bezpečnost
- c) chování společnosti

Na základě posouzení rizik udržitelnosti lze rizika podfondu v oblasti udržitelnosti kategorizovat jako vysoká, střední nebo nízká. Rizikový profil kvalitativně svědčí o tom, s jakou pravděpodobností a v jaké míře budou mít rizika udržitelnosti negativní dopad na výkonnost podfondu. To je založeno na úrovni a výsledku integrace environmentálních, sociálních a správních faktorů do investičního procesu

podfondu. Rizikový profil podfondu v oblasti udržitelnosti je střední.

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“. Investice do akcií

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Euro (EUR).

Třídy akcií podfondu Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na adrese https://am.gs.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi	Poplatek za distribuci
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-	-
N	-	0,58 %	0,25 %	-	-	-
P	-	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
R	-	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Z	0,20 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Úvod

Tento podfond byl založen 28. listopadu 2014.

Investiční cíle a politika

Tato investiční strategie využívá flexibilní přístup navržený tak, aby reagoval na rychle se měnící prostředí na trzích. Investiční manažer bude převážně vytvářet expozici na tradiční třídy aktiv (jako například akcie, dluhopisy, hotovost a hotovostní ekvivalenty), a to přímo nebo přes finanční deriváty, podílové fondy a fondy ETF, což vyústí v diverzifikované portfolio. Cílem podfondu je vytvářet pozitivní návratnost investic a překonávat index, jak je uveden v příloze II prospektu společnosti, po dobu celého tržního cyklu se striktně definovaným rizikovým rozpočtem a zaměřením se na snížení rizika poklesu. Podfond je aktivně spravován a index se nepoužívá pro sestavení portfolio, nýbrž pouze k měření výkonnosti. Podfond 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.

Za účelem dosažení svých cílů může podfond zaujímat krátké i dlouhé pozice (krátké pozice pouze přes deriváty). Vyjma expozice z derivátů 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 z derivátů 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 jiným třídám aktiv, 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, jak je podrobně popsáno v části III „Další informace“, kapitole IV: „Techniky a nástroje“, oddíle A „Všeobecná ustanovení“.

Podfond si může vést bankovní vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Investice do nástrojů peněžního trhu a peněžních ekvivalentů jsou určeny k dosažení investičního cíle podfondu.

Podfond může za účelem dosažení svého investičního cíle investovat do široké škály tříd akcií a finančních nástrojů (včetně finančních derivátů) včetně například následujících:

investice do převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do maximální výše 10 % čistých aktiv podfondu), podmíněných konvertibilních cenných papírů (maximálně do výše 10 % čistých aktiv podfondu), dluhopisů, akcií, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A“, podílů SKIPCP nebo jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v úplném znění prospektu v části III „Další informace“, kapitole III „Investiční omezení“, v oddíle A „Způsobilé investice“. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv;

Investice do cenných papírů zajištěných aktivy budou limitovány na 20 % a investice do SKIPCP a SKI nesmí překročit celkovou hranici 10 % čistých aktiv; Investice do nemovitostí prostřednictvím akcií nebo ostatních převoditelných cenných papírů vydávaných společnostmi působícími v sektoru nemovitostí a také přes SKIPCP a jiné SKI či prostřednictvím derivátů; Expozice na komodity přes deriváty na komoditní indexy, které jsou v souladu s požadavky definovanými ve směrnici ESMA 2014/937, či přes komodity obchodované na burze (ETC), které jsou v souladu s článkem 41 (1) (a) zákona z roku 2010, nebo do SKIPCP a jiných SKI. Podfond nebude nakupovat přímo fyzické komodity; Finanční deriváty včetně například následujících:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na indexy;
- futures, swapy a opce k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace;
- swapy úvěrového selhání a
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Podfond může investovat až 20 % svých čistých aktiv do čínských akcií třídy A vydaných společnostmi založenými v ČLR přes Stock Connect. Podfond může být tedy vystaven rizikům ČLR včetně například rizika geografické koncentrace, rizika změny sociální nebo ekonomické politiky, rizika likvidity a volatility, měnového rizika RMB a rizika vztahujícího se k zdanění v ČLR. Podfond je také vystaven specifickým rizikům vztahujícím se k investování přes propojené burzy Stock Connect, jako jsou například množstevní omezení, zastavení obchodování, provozní riziko a kolísání ceny čínských akcií třídy A, převážně tehdy, když propojené burzy Stock Connect neobchodují, ale trh v ČLR je otevřen. Program Stock Connect je relativně nový, a proto nejsou některá nařízení otestována a mohou se měnit, což může podfond negativně ovlivnit. Rizika spojená s investicemi do čínských akcií třídy A jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Investice do čínských akcií třídy A přes program Stock Connect a do čínských dluhopisů přes Bond Connect mohou dohromady tvořit až 20 % celkových čistých aktiv podfondu. Podfond může být vystaven rizikům ČLR včetně například rizika geografické koncentrace, rizika změny sociální nebo ekonomické politiky, rizika likvidity a volatility, měnového rizika RMB a rizika vztahujícího se k zdanění v ČLR. V závislosti na třídě akcií mohou být investice do těchto trhů předmětem specifických rizik, jako jsou například množstevní omezení, zastavení obchodování a provozní riziko. Stock Connect i Bond Connect jsou ve stádiu vývoje, a proto nejsou některá nařízení otestována a mohou se měnit, což může podfond negativně ovlivnit. Rizika spojená s investicemi do čínských akcií třídy A a Bond Connect jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Podfond nebude aktivně investovat do nezaplacených a problémových cenných papírů. V případě snížení hodnoty však podfond nebude investovat více než 10 % do cenných

papírů problémových nebo po splatnosti. Předpokládá se, že takové cenné papíry budou prodány co nejdříve, nejpozději však do šesti měsíců od snížení hodnoty, s přihlédnutím k nejlepšímu zájmu investorů.

Životní prostředí a sociální charakteristiky

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, jak je popsáno v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje přístup správcovství a integrace ESG a omezující kritéria týkající se několika činností. **Další informace naleznete v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.**

Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, zejména prostřednictvím správcovství. Co se týče udržitelných investic, hlavní nepříznivé dopady se zohledňují v rámci testu dodržování zásady „významně nepoškozovat“, jak je popsáno v rámci udržitelných investic.

Informace o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti jsou k dispozici v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Půjčování cenných papírů

Ačkoli se podfond v minulosti v praxi k půjčkám cenných papírů neuchýlil, nyní se bude v závislosti na tržní poptávce věnovat půjčování cenných papírů s cílem vygenerovat další příjem ve formě poplatků vybraných z půjčování cenných papírů. Tento dodatečný příjem by podpořil podfond v jeho snaze o dosažení investičního cíle tím, že by zvýšil jeho celkovou výkonnost. Očekávaná a maximální úroveň AUM, kterou lze převést protistranám prostřednictvím transakcí půjčování cenných papírů, je uvedena v příloze I.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané úvěrové riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je střední. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako střední. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondu vliv pohyby měnových kurzů. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními deriváty je podrobně popsáno v Části III „Další informace“, Kapitola II: „Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis“.

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Mezi rizika udržitelnosti, kterým může být podfond vystaven, patří například:

- a) změna klimatu
- b) zdraví a bezpečnost

c) chování společnosti

Na základě posouzení rizik udržitelnosti lze rizika podfondu v oblasti udržitelnosti kategorizovat jako vysoká, střední nebo nízká. Rizikový profil kvalitativně svědčí o tom, s jakou pravděpodobností a v jaké míře budou mít rizika udržitelnosti negativní dopad na výkonnost podfondu. To je založeno na úrovni a výsledku integrace environmentálních, sociálních a správních faktorů do investičního procesu podfondu. Rizikový profil podfondu v oblasti udržitelnosti je střední.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR), jak je dále podrobně popsáno v Části III „Další informace“, Kapitola IV: „Techniky a nástroje“, oddíl A „Všeobecná ustanovení“.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na neutrální investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do smíšených nástrojů

Referenční měna

Euro (EUR).

Třídy akcií podfondu Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset**Informace platné pro každou třídu akcií podfondu**

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. Třída akcií Y uplatňuje dodatečný distribuční poplatek ve výši 1 %. V případě požadavků na odkup u třídy akcií Y budou akcie odkupovány na základě principu „FIFO (první dovnitř, první ven)“, jak je podrobně popsáno v části I „Základní informace o společnosti“, kapitole III Upisování, odkup a konverze cenných papírů; kapitola Odkup akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na adrese https://am.gs.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi	Poplatek za distribuci
I	-	0,50 %	0,15 %	2 %	-	-
N	-	0,50 %	0,20 %	-	-	-
O	-	0,30 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
P	-	1 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
R	-	0,50 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
S	-	0,50 %	0,15 %	2 %	-	-
X	-	1,50 %	0,20 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Y	-	1,50 %	0,20 %	-	1 %	1 %
Z	0,15 %	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS PROTECTION

Úvod

Podfond byl spuštěn dne 27. května 2011 pod názvem ING (L) Index Linked Fund Continuous Click Fund Euro. Tento podfond vstřebal následující podfondy: Continuous Click Fund Euro (27. května 2011), podfond ING Index Linked Fund SICAV, ING (L) Index Linked Fund Protected Mix 70 (14. prosince 2012), ING (L) Index Linked Fund Protected Mix 80 (14. prosince 2012) a ING (L) Index Linked Protected Mix 90 (14. prosince 2012).

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto aktivně spravovaného podfondu je částečně se účastnit na růstovém potenciálu jednoho dobře známého indexu evropských akcií. Přitom se bude snažit o každodenní udržování měsíční báze na úrovni 90 % nejvyšší hodnoty čisté hodnoty aktiv, které bylo dosaženo za předchozích 365 kalendářních dní, a to dynamickou alokací mezi převoditelnými majetkovými cennými papíry a cennými papíry s pevným výnosem. To v zásadě znamená, že investor do podfondu může očekávat, že čisté obchodní jmění se během kteréhokoliv daného období 365 kalendářních dnů nesníží o více než 10 %. Tato „úroveň ochrany“ bude každý den ocenění zveřejňována na webové stránce <https://am.gs.com>. To však nepředstavuje záruku zachování kapitálu. Čisté hodnoty aktiv vypočtené v období před 1. listopadem 2012 nebudou zohledněny při výpočtu úrovně ochrany.

Akciami rozumíme akcie, které jsou součástí renomovaného evropského akciového indexu, který zahrnuje evropské společnosti charakteristické relativně vysokou tržní kapitalizací a free floatem (volně obchodovatelnými akciemi), jež zajišťuje snadnou obchodovatelnost a likviditu. Místo toho mohou být na tento index rovněž použity futures, opce, warranty, opce mezi přímými účastníky transakce („OTC“), swapové kontrakty a termínované kontrakty, a to v rámci omezení popsanych v prvním odstavci kapitoly IV „Techniky a nástroje“, části III „Další informace“ tohoto prospektu.

Pevně úročenými cennými papíry rozumíme všechny typy cenných papírů s pevným výnosem, které jsou v souladu s § 41 lucemburského zákona z roku 2010, jako jsou pevně úročené dluhopisy, dluhopisy s pohyblivou sazbou, střednědobé dluhopisy vydávané vládami, místními orgány, nadnárodními orgány nebo korporacemi se sídlem v EU a členských státech OECD a denominované v příslušných národních měnách, přímo či prostřednictvím investičních fondů v souladu s částí III „Další informace“, kapitolou III „Investiční omezení“ a kapitolou IV „Techniky a nástroje“ tohoto prospektu a do nástrojů peněžního trhu, jako jsou depozitní certifikáty (CD), cenné papíry typu Commercial Papers (CP) a termínované vklady.

Úroveň ochrany se udržuje systematickou úpravou alokace mezi akcie a cenné papíry s pevným výnosem v reakci na vývoj na akciovém a kapitálovém trhu. Investoři nemají žádné záruky, že cíle bude dosaženo, přestože budou realizována všechna relevantní ochranná opatření. V případě neobvykle nepříznivých okolností na trhu (jako jsou dlouhodobě nepříznivé pohyby trhu) si představenstvo vyhrazuje právo upravit investice v portfoliu podfondu (což by mohlo zahrnovat nové nastavení příslušné úrovně čistého

obchodního jmění, která se používá k výpočtu úrovně ochrany), pokud by to bylo považováno za nutné, aby bylo dosaženo investičních cílů a ochráněny zájmy akcionářů. Podfond se bude řídit investičními omezeními, jež jsou nastíněna v části III „Další informace“, kapitole III „Investiční omezení“.

Podfond si může vést bankovní vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Ekvivalenty hotovosti, jako jsou vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu, mohou být použity pro účely řízení hotovosti a také v případě nepříznivých tržních podmínek.

Životní prostředí a sociální charakteristiky

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, jak je popsáno v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje přístup správcovství a integrace ESG a omezující kritéria týkající se několika činností. **Další informace naleznete v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.**

Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, zejména prostřednictvím správcovství.

Informace o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti jsou k dispozici v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Půjčování cenných papírů

Ačkoli se podfond v minulosti v praxi k půjčkám cenných papírů neuchýlil, nyní se bude v závislosti na tržní poptávce věnovat půjčování cenných papírů s cílem vygenerovat další příjem ve formě poplatků vybraných z půjčování cenných papírů. Tento dodatečný příjem by podpořil podfond v jeho snaze o dosažení investičního cíle tím, že by zvýšil jeho celkovou výkonnost. Očekávaná a maximální úroveň AUM, kterou lze převést protistranám prostřednictvím transakcí půjčování cenných papírů, je uvedena v příloze I.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané úvěrové riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je střední. Riziko likvidity podfondu je nastaveno na střední. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené

s použitím finančních derivativních nástrojů je podrobně popsáno v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Mezi rizika udržitelnosti, kterým může být podfond vystaven, patří například:

- a) změna klimatu
- b) zdraví a bezpečnost
- c) chování společnosti

Na základě posouzení rizik udržitelnosti lze rizika podfondu v oblasti udržitelnosti kategorizovat jako vysoká, střední nebo nízká. Rizikový profil kvalitativně svědčí o tom, s jakou pravděpodobností a v jaké míře budou mít rizika udržitelnosti negativní dopad na výkonnost podfondu. To je založeno na úrovni a výsledku integrace environmentálních, sociálních a správních faktorů do investičního procesu podfondu. Rizikový profil podfondu v oblasti udržitelnosti je střední.

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil investora

Podfond je zvláště zaměřen na neutrální investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Optimalizace zisku portfolia prostřednictvím dynamické alokace mezi akcie a pevné výnosy, přičemž je zajišťována ochrana proti ztrátě.

Referenční měna

Euro (EUR).

Třídy akcií podfondu Goldman Sachs Protection

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na adrese https://am.gs.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi	Poplatek za distribuci
I	-	0,36 %	0,15 %	2 %	-	-
N	-	0,36 %	0,20 %	-	-	-
P	-	0,72 %	0,20 %	5 %	0,5 % splatných distributorům, 0,5 % splatných společností	-
R	-	0,36 %	0,20 %	5 %	0,5 % splatných distributorům, 0,5 % splatných společností	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)

Úvod

Tento podfond byl založen 9. července 2013.

Investiční cíle a politika

Cílem podfondu je dosáhnout vyšších výnosů než index, jak je uvedeno v Příloze II prospektu společnosti, měřeno v průběžném období 3–5 let. Podfond je aktivně spravován a index se nepoužívá pro sestavení portfolia, nýbrž pouze k měření výkonnosti. Podfond 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. Podfond investuje do diverzifikovaného portfolia převážně převoditelných cenných papírů s pevným výnosem.

Podfond investuje zejména do firemních a státních dluhopisů investičního a neinvestičního stupně (až 100 %) na rozvinutých i rozvíjejících se trzích, ale může také investovat do jiných převoditelných cenných papírů s pevnými výnosy, zejména do krytých dluhopisů a cenných papírů zajištěných aktivy (až 20 % čistých aktiv podfondu). Podfond smí investovat do dluhopisů bez ratingu až do výše 20 % čistých aktiv podfondu.

Podfond využívá deriváty a může také zaujmout dlouhodobé i krátkodobé pozice (krátkodobé pozice pouze prostřednictvím derivátových nástrojů) za účelem dosažení svých cílů.

Fixně úročené převoditelné cenné papíry a/nebo nástroje peněžního trhu emitované nebo garantované vládami Německa, Spojených států amerických a jejich místními veřejnými orgány mohou představovat více než 35 % čisté hodnoty aktiv podfondu, za předpokladu, že je tato expozice v souladu se zásadou rozložení rizik dle článku 45 (1) Zákona z roku 2010.

Podfond si může vést bankovní vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Investice do nástrojů peněžního trhu, vkladů a peněžních ekvivalentů jsou určeny k dosažení investičního cíle podfondu.

Podfond může také okrajově investovat do ostatních fixně úročených převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), podmíněných konvertibilních cenných papírů (maximálně do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A“, podílů SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v části III tohoto prospektu, kapitole III „Investiční omezení“, oddíle A „Způsobilé investice“. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;

- futures a opce na burzovní indexy;
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace;
- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce a měnové swapy;
- derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovými riziky (především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy), indexy a koše cenných papírů.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zákrokem.

Podfond nebude aktivně investovat do problémových cenných papírů ani cenných papírů po splatnosti. V případě snížení hodnoty však nebude investovat více než 10 % do cenných papírů problémových nebo po splatnosti. Předpokládá se, že takové cenné papíry budou prodány do šesti měsíců od snížení hodnoty, s přihlédnutím k nejlepšímu zájmu investorů.

Životní prostředí a sociální charakteristiky

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, jak je popsáno v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje přístup správcovství a integrace ESG a omezující kritéria týkající se několika činností. **Další informace naleznete v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.**

Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, zejména prostřednictvím správcovství.

Informace o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti jsou k dispozici v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Půjčování cenných papírů

Podfond se bude věnovat půjčování cenných papírů za účelem vygenerování dodatečného příjmu formou poplatků za půjčování cenných papírů. Tento dodatečný příjem podpoří podfond v jeho snaze o dosažení investičního cíle tím, že zvýší jeho celkovou výkonnost.

Vzhledem k tomu, že podfond půjčuje cenné papíry v závislosti na tržní poptávce po půjčení cenných papírů, může se využít (%AUM zapůjčených) a generovaný příjem lišit. Úroveň AUM, kterou lze převést na protistrany prostřednictvím transakcí půjček cenných papírů, však nesmí překročit maximální procentní podíl uvedený v příloze č. 1 tohoto prospektu. Další informace o skutečné míře využití ke dni vykazování pro podfond jsou dostupné ve výroční zprávě, která je k dostání zdarma v sídle společnosti. Tyto míry využití ke dni vykazování nemusí přesně vyjadřovat skutečné míry využití během celého roku.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané úvěrové riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici.

Navíc mohou mít na výkonnost podfondů výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět.

Podfond může investovat do cenných papírů obchodovaných na Bond Connect. Bond Connect je trh, který usnadňuje investice na trhu čínských dluhopisů. Rizika spojená s investicemi přes Bond Connect jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II: „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Mezi rizika udržitelnosti, kterým může být podfond vystaven, patří například:

- a) změna klimatu
- b) zdraví a bezpečnost
- c) chování společnosti

Na základě posouzení rizik udržitelnosti lze rizika podfondu v oblasti udržitelnosti kategorizovat jako vysoká, střední nebo nízká. Rizikový profil kvalitativně svědčí o tom, s jakou pravděpodobností a v jaké míře budou mít rizika udržitelnosti negativní dopad na výkonnost podfondu. To je založeno na úrovni a výsledku integrace environmentálních, sociálních a správních faktorů do investičního procesu podfondu. Rizikový profil podfondu v oblasti udržitelnosti je střední.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR), jak je dále podrobně popsáno v Části III „Další informace“, Kapitola IV: „Techniky a nástroje“, oddíle A „Všeobecná ustanovení“.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do převoditelných cenných papírů s pevným výnosem.

Referenční měna

Euro (EUR).

Třídy akcií podfondu Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)**Informace platné pro každou třídu akcií podfondu**

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. Třída akcií Y uplatňuje dodatečný distribuční poplatek ve výši 1 %. V případě požadavků na odkup u třídy akcií Y budou akcie odkupovány na základě principu „FIFO (první dovnitř, první ven)“, jak je podrobně popsáno v části I „Základní informace o společnosti“, kapitole III Upisování, odkup a konverze cenných papírů; kapitola Odkup akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na adrese https://am.gs.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi	Poplatek za distribuci
I	-	0,60 %	0,15 %	2 %	-	-
N	-	0,50 %	0,25 %	-	-	-
P	-	0,90 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
R	-	0,60 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
S	-	0,60 %	0,15 %	2 %	-	-
X	-	1,20 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Y	-	1,20 %	0,25 %	-	1 %	1 %
Z	0,15 %	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Úvod

Tento podfond byl založen dne 9. prosince 2013.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je realizovat diverzifikované investice, zejména do převoditelných cenných papírů s pevným výnosem a nástrojů peněžního trhu s pevným výnosem emitovaných veřejným sektorem nebo soukromými emitenty z rozvojových zemí s nízkými nebo středními příjmy. Tyto země jsou často označovány jako „rozvíjející se hraniční dluhopisové trhy“. Hraniční ekonomiky jsou obvykle v úvodní fázi rozvoje a čeká se, že porostou rychleji než rozvíjející se trhy nebo rozvinuté ekonomiky. Hraniční trhy mají obvykle nižší tržní kapitalizaci a nižší ratingy než rozvíjející se trhy. Většina investic se realizuje v Jižní a Střední Americe (včetně Karibiku), střední a východní Evropě, Asii, Africe a na Středním východě. Přesněji řečeno budou investice prováděny v zemích, ve kterých je investiční manažer schopen zhodnotit konkrétní politická a ekonomická rizika, a v zemích, ve kterých proběhly určité ekonomické reformy a které dosáhly určitých růstových cílů. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu uvedeného v příloze II prospektu společnosti. Index je širším vyjádřením investičního prostředí. Podfond spravujeme aktivně prostřednictvím alokace zemí, umístění křivek a výběru dluhopisů. Portfolio je diverzifikováno napříč zeměmi a nástroji. Investice se mohou výrazně odchýlit od indexu. Podfond může být vystaven různým kurzovým rizikům souvisejícím s investicemi do cenných papírů denominovaných v jiných měnách než ve měně podfondu nebo do derivátů s podkladovými směnnými kurzy nebo měnami.

Převoditelné cenné papíry vydané veřejným sektorem nebo soukromým emitentem zahrnují především dluhopisy s pevným úrokem, dluhopisy s plovoucím úrokem, dluhopisy s warranty a převoditelné dluhopisy, dluhopisy vzniklé v důsledku restrukturalizace syndikovaných nebo bankovních úvěrů (např. dluhopisy typu „Brady“) a podřízené dluhopisy. Pojem „nástroje peněžního trhu“ zahrnuje zejména, ne však výhradně, investice do vkladů, komerčních papírů, krátkodobých dluhopisů, krátkodobých státních dluhopisů a sekuritizovaných dluhopisů. Tento výčet není vyčerpávající.

Podfond nebude investovat do ruských akcií, dluhopisů ani nástrojů peněžního trhu, jejichž vypořádání/doručení je možno realizovat pouze prostřednictvím ruského systému. Podfond však bude investovat do takových ruských dluhopisů a nástrojů peněžního trhu, jejichž vypořádání/doručení je možno realizovat prostřednictvím systému Clearstream nebo Euroclear.

Investice budou realizovány zejména v měnách členských států OECD. Investiční manažer však bude v zásadě zajišťovat měnová rizika, která se pojí s těmito investicemi denominovanými v měnách zemí OECD. Toto může být prováděno pomocí zajištění měnového rizika ve vztahu k referenční měně aktiv denominovaných v jiných měnách, než je referenční měna, a to pomocí technik a finančních nástrojů popsanych v části III „Další informace“, kapitole IV tohoto prospektu. Investoři by si měli být vědomi toho, že

žádný proces zajišťování měn nemusí poskytovat dokonalé zajištění. Kromě toho neexistuje žádná záruka, že zajištění bude stoprocentně úspěšné. Investoři do třídy zajištěných akcií mohou mít expozici vůči jiným měnám, než je měna třídy zajištěných akcií.

„Tvrdá měna“ se týká investičních měn podfondu. Aktiva, do kterých podfond zejména investuje, jsou denominována v měnách ekonomicky rozvinutých a politicky stabilních zemí, jež jsou členy OECD.

Podfond může investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům maximálně do výše 10 % čistých aktiv podfondu), podmíněných konvertibilních cenných papírů (maximálně do výše 10 % čistých aktiv podfondu), swapů úvěrového selhání vypořádaných v hotovosti z úvěrů až do výše 10 % čistých aktiv podfondu, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A“, podílů v SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v části III „Další informace“, kapitole III. „Investiční omezení“, oddíle (A) „Způsobilé investice“ tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilite hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv. Podfond si může vést bankovní vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Ekvivalenty hotovosti, jako jsou vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu, mohou být použity pro účely řízení hotovosti a také v případě nepříznivých tržních podmínek.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na burzovní indexy;
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace;
- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce a měnové swapy;
- finanční deriváty vztahující se k úvěrovému riziku, zejména úvěrové deriváty, jako jsou například swapy úvěrového selhání, indexy a koše cenných papírů.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zákrokem. Tyto akcie by měly být s ohledem na nejlepší zájmy investorů co nejdříve prodány.

Protože tyto investice závisí na specifických faktorech, není možné je srovnávat s investicemi realizovanými v předních průmyslových zemích. V minulosti některé rozvojové země odložily nebo zastavily platby externích závazků obsahujících jak úrok, tak kapitál, vůči emitentům ze státního i soukromého sektoru. Tyto faktory mohou vést

k situaci, kdy se podfond stane méně likvidním nebo zcela ztratí likviditu.

Životní prostředí a sociální charakteristiky

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, jak je popsáno v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje přístup správcovství a integrace ESG a omezující kritéria týkající se několika činností. **Další informace naleznete v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.**

Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, zejména prostřednictvím správcovství.

Informace o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti jsou k dispozici v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Půjčování cenných papírů

Podfond se bude věnovat půjčování cenných papírů za účelem vygenerování dodatečného příjmu formou poplatků za půjčování cenných papírů. Tento dodatečný příjem podpoří podfond v jeho snaze o dosažení investičního cíle tím, že zvýší jeho celkovou výkonnost.

Vzhledem k tomu, že podfond půjčuje cenné papíry v závislosti na tržní poptávce po půjčení cenných papírů, může se využití (%AUM zapůjčených) a generovaný příjem lišit. Úroveň AUM, kterou lze převést na protistrany prostřednictvím transakcí půjček cenných papírů, však nesmí překročit maximální procentní podíl uvedený v příloze č. 1 tohoto prospektu. Další informace o skutečné míře využití ke dni vykazování pro podfond jsou dostupné ve výroční zprávě, která je k dostání zdarma v sídle společnosti. Tyto míry využití ke dni vykazování nemusí přesně vyjadřovat skutečné míry využití během celého roku.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané kreditní riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními derivativními nástroji jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Mezi rizika udržitelnosti, kterým může být podfond vystaven, patří například:

- a) přírodní katastrofy
- b) politické nepokoje
- c) socioekonomické napětí

Na základě posouzení rizik udržitelnosti lze rizika podfondu v oblasti udržitelnosti kategorizovat jako vysoká, střední nebo nízká. Rizikový profil kvalitativně svědčí o tom, s jakou pravděpodobností a v jaké míře budou mít rizika udržitelnosti negativní dopad na výkonnost podfondu. To je založeno na úrovni a výsledku integrace environmentálních, sociálních a správních faktorů do investičního procesu podfondu. Rizikový profil podfondu v oblasti udržitelnosti je střední.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR), jak je dále podrobně popsáno v Části III „Další informace“, Kapitola IV: „Techniky a nástroje“, oddíle A „Všeobecná ustanovení“.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Americký dolar (USD).

Třídy akcií podfondu Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)**Informace platné pro každou třídu akcií podfondu**

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. Třída akcií Y uplatňuje dodatečný distribuční poplatek ve výši 1 %. V případě požadavků na odkup u třídy akcií Y budou akcie odkupovány na základě principu „FIFO (první dovnitř, první ven)“, jak je podrobně popsáno v části I „Základní informace o společnosti“, kapitole III Upisování, odkup a konverze cenných papírů; kapitola Odkup akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na adrese https://am.gs.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi	Distribuce Poplatek
I	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-	-
N	-	0,60 %	0,25 %	-	-	-
P	-	1,20 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
R	-	0,72 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
X	-	0,65 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Y	-	1,50 %	0,25 %	-	1 %	1 %
Z	0,15 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Úvod

Tento podfond byl založen 30. září 2019.

Investiční cíle a politika

Podfond je spravován aktivně a jeho cílem je riziko a výnos srovnatelné s rizikem a výnosem indexu, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti. Podfond také začleňuje kritéria ESG s cílem dosáhnout vylepšeného profilu udržitelnosti ve srovnání s indexem. Investiční manažer rozhoduje o celkové tvorbě portfolia podfondu v souladu se svou investiční strategií, a to čtvrtletně.

Podfond investuje především do diverzifikovaného portfolia skládajícího se z akcií nebo jiných převoditelných cenných papírů (včetně prioritních akcií) emitovaných společnostmi po celém světě.

Index představuje investiční prostředí podfondu.

Investiční manažer při tvorbě portfolia podfondu začleňuje aspekty ESG, zejména prověrky vedoucí k vyloučení a závazek udržovat nižší průměrnou uhlíkovou náročnost, než má index, jak je dále popsáno v příloze III o informacích zveřejňovaných před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Investiční manažer používá k sestavení portfolia optimalizační metodiku s cílem dosáhnout takového poměru rizika a výnosnosti, který bude srovnatelný s profilem rizika a výnosnosti indexu. Navíc je vzhledem k uplatňování aspektů ESG (včetně prověrek vedoucích k vyloučení) pravděpodobné, že existuje rozdíl mezi složením portfolia podfondu a složením indexu, což vede k tomu, že se poměr rizika a výnosnosti podfondu odchyluje od indexu.

Ačkoli index představuje investiční prostředí podfondu, může někdy držet investice, které nejsou součástí indexu. Důvodem jsou zejména události jako pravidelné rebalancování indexu, restrukturalizace nebo jiný firemní zákrok týkající se součástí indexu. Takovéto případy budou napraveny při příští plánované tvorbě portfolia. Kromě toho může podfond mezi pravidelnými opakováními tvorby portfolia držet investice, kvůli kterým již například nebude splňovat kritéria ESG, investice, u kterých může investiční manažer rozhodnout o jejich vyloučení z portfolia podfondu, nebo investice, které již nesplňují kritéria pro to, aby šlo o udržitelné investice, a nemusí již být alokovány do závazku udržitelných investic podfondu. Za takové situace budou investice, které jsou drženy mezi pravidelnými opakováními tvorby portfolia a které již nejsou součástí indexu nebo již nesplňují kritéria ESG, v přiměřené lhůtě (a vždy v okamžiku příští plánované tvorby portfolia) prodány, přičemž bude brán zřetel na nejlepší zájmy akcionářů.

Podfond investuje především do diverzifikovaného portfolia skládajícího se z akcií nebo jiných převoditelných cenných papírů (včetně prioritních akcií) emitovaných společnostmi po celém světě.

Podfond nesmí zahrnovat investice do cenných papírů, které nejsou součástí prostředí indexu, ale mohou se zde objevit investice z restrukturalizace nebo jiné zásadní proměny

společnosti. Tyto investice by měly být s ohledem na nejlepší zájmy investorů co nejdříve prodány.

Vzhledem k vyloučení akcií společností, které nejsou způsobilé v důsledku omezujících kritérií týkajících se několika činností, je pravděpodobné, že existuje rozdíl mezi složením portfolia podfondu a složením indexu, což vede k tomu, že se poměr rizika a výnosnosti odchyluje od profilu indexu. Investiční manažer používá k sestavení portfolia optimalizační metodiku s cílem dosáhnout takového poměru rizika a výnosnosti, který bude v souladu s takovýmto poměrem indexu.

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v části III tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv. Podfond si může vést bankovní vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Ekvivalenty hotovosti, jako jsou vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu, mohou být použity pro účely řízení hotovosti a také v případě nepříznivých tržních podmínek.

S úmyslem efektivního řízení portfolia může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na indexy;
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace;
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Životní prostředí a sociální charakteristiky

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, jak je popsáno v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje přístup správcovství a integrace ESG a omezující kritéria týkající se několika činností. **Další informace naleznete v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.**

Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, zejména prostřednictvím správcovství. Co se týče udržitelných investic, hlavní nepříznivé dopady se zohledňují v rámci testu dodržování zásady „významně nepoškozovat“, jak je popsáno v rámci udržitelných investic.

Informace o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti jsou k dispozici v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Půjčování cenných papírů

Podfond se nebude zapojovat do půjčování cenných papírů. Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondu vliv pohyby měnových kurzů. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními derivativními nástroji jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Mezi rizika udržitelnosti, kterým může být podfond vystaven, patří například:

- a) změna klimatu
- b) zdraví a bezpečnost
- c) chování společnosti

Na základě posouzení rizik udržitelnosti lze rizika podfondu v oblasti udržitelnosti kategorizovat jako vysoká, střední nebo nízká. Rizikový profil kvalitativně svědčí o tom, s jakou pravděpodobností a v jaké míře budou mít rizika udržitelnosti negativní dopad na výkonnost podfondu. To je založeno na úrovni a výsledku integrace environmentálních, sociálních a správních faktorů do investičního procesu podfondu. Rizikový profil podfondu v oblasti udržitelnosti je střední.

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Americký dolar (USD).

Investiční manažer

Irish Life Investment Managers Limited.

Třídy akcií podfondu Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity**Informace platné pro každou třídu akcií podfondu**

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na adrese https://am.gs.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi	Poplatek za distribuci
I	-	0,08 %	0,10 %	2 %	-	-
P	-	0,35 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
R	-	0,10 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
X	-	0,85 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Z	0,10 %	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL EQUITY IMPACT OPPORTUNITIES

Úvod

Tento podfond byl založen 18. dubna 2006. Tento podfond vstřelbal následující podfond: ING (L) Invest Europe Growth (13. ledna 2012).

Investiční cíle a politika

Podfond uplatňuje aktivní správu s cílem investovat do společností, které vytváří pozitivní dopad na sociální a životní prostředí a generují finanční výnos. Tento podfond má dopadový investiční přístup.

Podfond má globální investiční prostředí včetně rozvíjejících se trhů, které je v souladu s dlouhodobými společenskými a environmentálními trendy. K zařazení do podfondu se kvalifikují zejména společnosti s pozitivním sociálním a environmentálním vlivem. Proces výběru zahrnuje hodnocení dopadu, finanční analýzu a analýzu oblasti ESG (životní prostředí, sociální oblast a oblast řízení firem), což může omezovat kvalita a dostupnost údajů zveřejňovaných emitenty nebo poskytovaných třetími stranami. Mezi příklady nefinančních kritérií posuzovaných v rámci analýzy ESG patří uhlíková intenzita, genderová diverzita a politika odměňování. Výše uvedený proces výběru se uplatňuje u minimálně 90 % investic do akcií.

Poněvadž se jedná o podfond s cíli udržitelných investic, jak je popsáno v článku 9 nařízení SFDR, vztahují se na investice do některých společností přísnější omezení. Tato omezení se týkají činností i chování a vztahují se na akciovou část portfolia.

Podfond se snaží přidat hodnotu analýzou společností a měřením zapojení a dopadu.

Další informace naleznete v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Poměrováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu uvedeného v příloze II prospektu společnosti. Index se nepoužívá pro konstrukci portfolia, ale pouze pro účely měření výkonu. Výkonnost podfondu a indexu se mohou podstatně lišit.

Podfond investuje především do diverzifikovaného portfolia akcií nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi sídlícími, kótovanými nebo obchodovanými kdekoli na světě.

Podfond si vyhrazuje právo investovat až do výše 20 % svých čistých aktiv do cenných papírů typu „Rule 144A“.

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v části III tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá

hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv. Podfond si může vést bankovní vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Ekvivalenty hotovosti, jako jsou vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu, mohou být použity pro účely řízení hotovosti a také v případě nepříznivých tržních podmínek.

Podfond může investovat až 20 % svých čistých aktiv do čínských akcií třídy A vydaných společnostmi založenými v ČLR přes Stock Connect. Podfond může být tedy vystaven rizikům ČLR včetně například rizika geografické koncentrace, rizika změny sociální nebo ekonomické politiky, rizika likvidity a volatility, měnového rizika RMB a rizika vztahujícího se k zdanění v ČLR. Podfond je také vystaven specifickým rizikům vztahujícím se k investování přes propojené burzy Stock Connect, jako jsou například množstevní omezení, zastavení obchodování, provozní riziko a kolísání ceny čínských akcií třídy A, převážně tehdy, když propojené burzy Stock Connect neobchodují, ale trh v ČLR je otevřen. Program Stock Connect je relativně nový, a proto nejsou některá nařízení otestována a mohou se měnit, což může podfond negativně ovlivnit. Rizika spojená s investicemi do čínských akcií třídy A jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na indexy;
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace;
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“ v tomto prospektu.

Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, zejména prostřednictvím správcovství. Co se týče udržitelných investic, hlavní nepříznivé dopady se zohledňují v rámci testu dodržování zásady „významně nepoškozovat“, jak je popsáno v rámci udržitelných investic.

Informace o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti jsou k dispozici v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Půjčování cenných papírů

Podfond se nebude zapojovat do půjčování cenných papírů.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a

ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako střední. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondu výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními derivativními nástroji jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Mezi rizika udržitelnosti, kterým může být podfond vystaven, patří například:

- a) změna klimatu
- b) zdraví a bezpečnost
- c) chování společnosti

Na základě posouzení rizik udržitelnosti lze rizika podfondu v oblasti udržitelnosti kategorizovat jako vysoká, střední nebo nízká. Rizikový profil kvalitativně svědčí o tom, s jakou pravděpodobností a v jaké míře budou mít rizika udržitelnosti negativní dopad na výkonnost podfondu. To je založeno na úrovni a výsledku integrace environmentálních, sociálních a správních faktorů do investičního procesu podfondu. Rizikový profil podfondu v oblasti udržitelnosti je střední.

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Euro (EUR).

Třídy akcií podfondu Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na adrese https://am.gs.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi	Poplatek za distribuci
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-	-
M	-	1,50 %	0,20 %	5 %	-	-
N	-	0,65 %	0,25 %	-	-	-
O	-	0,45 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
P	-	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
R	-	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-	-
X	-	2,00 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Z	0,20 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL EQUITY INCOME

Úvod

Tento podfond byl založen 15. dubna 2002.

Investiční cíle a politika

Podfond investuje především (minimálně ze 2/3) do diverzifikovaného portfolia akcií nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi založenými, kótovanými nebo obchodovanými v kterékoliv zemi na světě a vykazujícími atraktivní dividendový výnos. Podfond uplatňuje aktivní správu s cílem zaměřit se na společnosti, které vyplácejí dividendy, a to za dodržení limitů ve vztahu k indexu. Jeho investice se proto budou výrazně odchylovat od Indexu. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu uvedeného v příloze II prospektu společnosti. Index je širším vyjádřením investičního prostředí podfondu. Podfond se může také zaměřovat na investice do cenných papírů, které nejsou součástí prostředí indexu. Výběr akcií podfondu se řídí fundamentální analýzou a zahrnuje integraci faktorů ESG.

Podfond může investovat maximálně 25 % svých čistých aktiv do akcií a jiných práv účasti na vlastnictví, které se obchodují na ruských trzích – na burze „moskevské mezibankovní měnové burze v ruském obchodním systému“ (MICEX-RTS).

Podfond si vyhrazuje právo investovat až do výše 20 % svých čistých aktiv do cenných papírů typu „Rule 144A“.

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v části III tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv. Podfond si může vést bankovní vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Ekvivalenty hotovostí, jako jsou vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu, mohou být použity pro účely řízení hotovosti a také v případě nepříznivých tržních podmínek.

Podfond může investovat až 20 % svých čistých aktiv do čínských akcií třídy A vydaných společnostmi založenými v ČLR přes Stock Connect. Podfond může být tedy vystaven rizikům ČLR včetně například rizika geografické koncentrace, rizika změny sociální nebo ekonomické politiky, rizika likvidity a volatility, měnového rizika RMB a rizika vztahujícího se k zdanění v ČLR. Podfond je také vystaven specifickým rizikům vztahujícím se k investování přes propojené burzy Stock Connect, jako jsou například množstevní omezení, zastavení obchodování, provozní

riziko a kolísání ceny čínských akcií třídy A, převážně tehdy, když propojené burzy Stock Connect neobchodují, ale trh v ČLR je otevřen. Program Stock Connect je relativně nový, a proto nejsou některá nařízení otestována a mohou se měnit, což může podfond negativně ovlivnit. Rizika spojená s investicemi do čínských akcií třídy A jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na indexy;
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace;
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“ v tomto prospektu.

Životní prostředí a sociální charakteristiky

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, jak je popsáno v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje přístup správcovství a integrace ESG a omezující kritéria týkající se několika činností. **Další informace naleznete v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.**

Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, zejména prostřednictvím správcovství

Informace o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti jsou k dispozici v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Půjčování cenných papírů

Podfond se bude věnovat půjčování cenných papírů za účelem vygenerování dodatečného příjmu formou poplatků za půjčování cenných papírů. Tento dodatečný příjem podpoří podfond v jeho snaze o dosažení investičního cíle tím, že zvýší jeho celkovou výkonnost.

Vzhledem k tomu, že podfond půjčuje cenné papíry v závislosti na tržní poptávce po půjčení cenných papírů, může se využití (%AUM zapůjčených) a generovaný příjem lišit. Úroveň AUM, kterou lze převést na protistranu prostřednictvím transakcí půjček cenných papírů, však nesmí překročit maximální procentní podíl uvedený v příloze č. 1 tohoto prospektu. Další informace o skutečné míře využití ke dni vykazování pro podfond jsou dostupné ve výroční zprávě, která je k dostání zdarma v sídle

společnosti. Tyto míry využití ke dni vykazování nemusí přesně vyjadřovat skutečné míry využití během celého roku.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akcemi a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc

mohou mít velký vliv na výkonnost podfondu i výkyvy měn. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními derivativními nástroji jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Mezi rizika udržitelnosti, kterým může být podfond vystaven, patří například:

- a) změna klimatu
- b) zdraví a bezpečnost
- c) správa a řízení společnosti

Na základě posouzení rizik udržitelnosti lze rizika podfondu v oblasti udržitelnosti kategorizovat jako vysoká, střední nebo nízká. Rizikový profil kvalitativně svědčí o tom, s jakou pravděpodobností a v jaké míře budou mít rizika udržitelnosti negativní dopad na výkonnost podfondu. To je založeno na úrovni a výsledku integrace environmentálních, sociálních a správních faktorů do investičního procesu podfondu. Rizikový profil podfondu v oblasti udržitelnosti je střední.

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Euro (EUR).

Třídy akcií podfondu Goldman Sachs Global Equity Income

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. Třída akcií Y uplatňuje dodatečný distribuční poplatek ve výši 1 %. V případě požadavků na odkup u třídy akcií Y budou akcie odkupovány na základě principu „FIFO (první dovnitř, první ven)“, jak je podrobně popsáno v části I „Základní informace o společnosti“, kapitole III Upisování, odkup a konverze cenných papírů; kapitola Odkup akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na adrese https://am.gs.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi	Poplatek za distribuci
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-	-
P	-	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
R	-	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-	-
X	-	2,00 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Y	-	2,00 %	0,25 %	-	1 %	1%
Z	0,20 %	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Úvod

Tento podfond byl založen 29. dubna 2011. Tento podfond vstřelbal následující podfond: Global High Yield (29. dubna 2011), podfond společnosti ING (L) Renta Fund SICAV.

Investiční cíle a politika

Tento podfond bude investovat převážně (nejméně ze 2/3) do obligací s vysokým výnosem emitovaných kdekoliv na světě, včetně cenných papírů typu „Rule 144A“. Tyto obligace se liší od tradičních obligací kategorie „Investment Grade“ v tom smyslu, že jsou vydány společnostmi představujícími riziko z hlediska jejich schopnosti dostát svým závazkům, což vysvětluje, proč nabízí vyšší výnos. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uveden v příloze II prospektu společnosti. Index je širším vyjádřením investičního prostředí podfondu. Podfond se může taktéž zaměřovat na investice do dluhopisů, které nejsou součástí prostředí indexu. Podfond je spravován aktivně, přičemž analýza jednotlivých emitentů firemních dluhopisů je kombinována s analýzou širšího trhu za účelem sestavení optimálního portfolia za dodržení limitů ve vztahu k indexu. Cílem je využívat rozdílů ve výnosech těchto dluhopisů v rámci sektorů a mezi regiony, sektory a různými hodnoceními kvality (ratingy). Investice podfondu se proto mohou podstatně lišit od indexu. Poněvadž se mohou rozdíly ve výnosech v rámci sektoru významně lišit, důležitou součástí investování podfondu je pečlivý výběr a diverzifikace emitentů.

V prospektu je stanoveno, že jakákoliv likvidní aktiva, která jsou držena pouze jako doplňková, nebudou při kalkulaci výše uvedeného dvoutřetinového limitu brána v úvahu.

Podfond může rovněž okrajově investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), podmíněných převoditelných cenných papírů (maximálně do výše 10% čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v kapitole III „Investiční omezení“, části A „Způsobilé investice“ tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv. Podfond si může vést bankovní vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Ekvivalenty hotovosti, jako jsou vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu, mohou být použity pro účely řízení hotovosti a také v případě nepříznivých tržních podmínek.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;

- futures a opce na burzovní indexy;
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace;
- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce a měnové swapy;
- finanční deriváty vztahující se k úvěrovému riziku, zejména úvěrové deriváty, jako jsou například swapy úvěrového selhání, indexy a koše cenných papírů.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zákrokem. Tyto akcie by měly být s ohledem na nejlepší zájmy investorů co nejdříve prodány.

Poznámka: Rating je udělován renomovanými ratingovými společnostmi nástrojům s pevným výnosem, se kterými je možno obchodovat na trzích. Tyto ratingy podávají spravedlivý pohled na úvěrové riziko spojené s emitenty: čímž nižší rating, tím vyšší úvěrové riziko. Jako kompenzaci za dané riziko společnost s takovým ratingem nicméně nabízí obligace s vyššími výnosy. Ratingy udělované ratingovými agenturami jsou v rozsahu AAA (téměř bez rizika) až CCC (vysoké riziko úpadku). Na trzích s vysokými výnosy se rating pohybuje v rozmezí BB+ až CCC. Na základě výše uvedeného je zřejmé, že tento podfond je určen dobře informovaným investorům, kteří jsou si vědomi míry rizika související se zvolenou investicí.

Životní prostředí a sociální charakteristiky

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, jak je popsáno v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje přístup správcovství a integrace ESG a omezující kritéria týkající se několika činností. **Další informace naleznete v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.**

Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, zejména prostřednictvím správcovství.

Informace o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti jsou k dispozici v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Půjčování cenných papírů

Podfond se bude věnovat půjčování cenných papírů za účelem vygenerování dodatečného příjmu formou poplatků za půjčování cenných papírů. Tento dodatečný příjem podpoří podfond v jeho snaze o dosažení investičního cíle tím, že zvýší jeho celkovou výkonnost.

Vzhledem k tomu, že podfond půjčuje cenné papíry v závislosti na tržní poptávce po půjčení cenných papírů, může se využít (%AUM zapůjčených) a generovaný příjem lišit. Úroveň AUM, kterou lze převést na protistrany prostřednictvím transakcí půjček cenných papírů, však nesmí překročit maximální procentní podíl uvedený v příloze

č. 1 tohoto prospektu. Další informace o skutečné míře využití ke dni vykazování pro podfond jsou dostupné ve výroční zprávě, která je k dostání zdarma v sídle společnosti. Tyto míry využití ke dni vykazování nemusí přesně vyjadřovat skutečné míry využití během celého roku.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány

různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané úvěrové riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondu výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními derivativními nástroji jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Mezi rizika udržitelnosti, kterým může být podfond vystaven, patří například:

- a) změna klimatu
- b) zdraví a bezpečnost
- c) chování společnosti

Na základě posouzení rizik udržitelnosti lze rizika podfondu v oblasti udržitelnosti kategorizovat jako vysoká, střední nebo nízká. Rizikový profil kvalitativně svědčí o tom, s jakou pravděpodobností a v jaké míře budou mít rizika udržitelnosti negativní dopad na výkonnost podfondu. To je založeno na úrovni a výsledku integrace environmentálních, sociálních a správních faktorů do investičního procesu

podfondu. Rizikový profil podfondu v oblasti udržitelnosti je střední.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR), jak je dále podrobně popsáno v Části III „Další informace“, Kapitola IV: „Techniky a nástroje“, oddíle A „Všeobecná ustanovení“.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR).

Třídy akcií podfondu Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)**Informace platné pro každou třídu akcií podfondu**

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. Třída akcií Y uplatňuje dodatečný distribuční poplatek ve výši 1 %. V případě požadavků na odkup u třídy akcií Y budou akcie odkupovány na základě principu „FIFO (první dovnitř, první ven)“, jak je podrobně popsáno v části I „Základní informace o společnosti“, kapitole III Upisování, odkup a konverze cenných papírů; kapitola Odkup akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na adrese https://am.gs.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi	Poplatek za distribuci
I	-	0,60 %	0,15 %	2 %	-	-
N	-	0,50 %	0,25 %	-	-	-
P	-	1,00 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
R	-	0,60 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
S	-	0,60 %	0,15 %	2 %	-	-
X	-	1,50 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Y	-	1,50 %	0,25 %	-	1 %	1 %
Z	0,15 %	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL IMPACT CORPORATE BOND

Úvod

Tento podfond bude spuštěn na základě rozhodnutí představenstva společnosti.

Investiční cíle a politika

Tento podfond má za svůj cíl udržitelných investic přispívat k naplňování cílů udržitelného rozvoje OSN (UN SDGs) aktivní správou globálního portfolia udržitelných investic, které investuje do zelených dluhopisů, sociálních dluhopisů a dluhopisů na podporu udržitelnosti (podle definice ICMA).

Podfond investuje do globálních dluhopisů firemních emitentů, které mají vedle finančního výnosu pozitivní environmentální a/nebo sociální dopad, a uplatňuje politiku udržitelného rozvoje při dodržování environmentálních, sociálních a správních zásad. Podfond může investovat až 20 % svých čistých aktiv do emitentů z rozvíjejících se trhů.

Poněvadž se jedná o podfond s cíli udržitelných investic, jak je popsáno v článku 9 nařízení SFDR, vztahují se na investice do některých emitentů přísnější omezení. Tato omezení se týkají činností i chování a vztahují se na dluhopisovou část portfolia.

Více informací lze nalézt v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory. Při výběru investic investiční manažer analyzuje, udržuje a aktualizuje úvěrový rating budoucích investic a zajišťuje, aby průměrný rating portfolia byl BBB- nebo lepší. Investice do dluhopisů s vyšším rizikem (s ratingem nižším než BBB-) nesmí překročit 20 % čistých aktiv podfondu. V případě snížení ratingu pod BBB- je dluhopis se sníženým hodnocením zahrnut do 20% limitu. Při překročení tohoto limitu budou dluhopisy v přiměřené lhůtě prodány, aby bylo zajištěno dodržování 20% limitu. Investiční manažer bude vždy brát v úvahu kvalitu a diverzitu emitentů a sektorů, spolu s datem splatnosti. Poměřováno za období 5 let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uveden v příloze II prospektu společnosti. Index je širším vyjádřením investičního prostředí podfondu. Podfond se může taktéž zaměřovat na investice do dluhopisů, které nejsou součástí prostředí indexu. Podfond je spravován aktivně se zaměřením na výběr dluhopisů, kdy je analýza jednotlivých emitentů dluhopisů kombinována s analýzou širšího trhu za účelem sestavení optimálního portfolia za dodržení limitů ve vztahu k indexu. Cílem je využívat rozdíly v oceněních emitentů dluhopisů v rámci sektorů a rozdíly ocenění mezi sektory a různými hodnoceními kvality (ratingy). Investice podfondu se proto mohou podstatně lišit od indexu.

Referenční hodnota podfondu, jak je uvedena v příloze II prospektu společnosti, je v souladu s udržitelným cílem a charakteristikou podfondu, avšak není určena k plnění cíle udržitelných investic. Index se používá pro výstavbu portfolia a pro účely měření výkonnosti.

Index se skládá ze zelených dluhopisů, sociálních dluhopisů a dluhopisů na podporu udržitelnosti definovaných poskytovatelem indexu jako cenné papíry s pevným výnosem, v rámci nichž bude výnos použit na projekty nebo činnosti zabývající se sociálními problémy či udržitelností. Index se skládá ze zelených dluhopisů, sociálních dluhopisů

a dluhopisů na podporu udržitelnosti denominovaných především (avšak ne výhradně) v eurech, amerických dolarech, britských librách a kanadských dolarech.

Index je vytvořen následujícím způsobem, cenné papíry jsou nezávisle zhodnoceny výzkumem IHS Markit ESG ve čtyřech rozměrech, aby bylo možné určit, zda by měl být konkrétní cenný papír s pevným výnosem klasifikován jako dluhopis patřící mezi zelené dluhopisy, sociální dluhopisy a dluhopisy na podporu udržitelnosti. Index zvažuje dluhopisy obecně založené na dobrovolných zásadách Mezinárodní asociace pro kapitálový trh (International Capital Market Association, ICMA) pro dluhopisy, které jsou označeny jako „zelené dluhopisy, sociální dluhopisy a dluhopisy na podporu udržitelnosti“, ačkoli způsobilé jsou také jiné cenné papíry, jejichž „použití výnosů“ je přímo vázáno na udržitelné investice. Index využívá údaje z databáze zelených dluhopisů organizace Climate Bonds Initiative („CBI“) a z databáze Environmental Finance Bond Database. Více informací o metodice použité k výpočtu indexu naleznete na webových stránkách poskytovatele indexu IHS Markit.

Vzhledem k uplatnění kritérií odpovědného investování založených na normách správcovské společnosti, analýzy ESG a analýzy zelených dluhopisů, sociálních dluhopisů a dluhopisů na podporu udržitelnosti, jak je podrobně popsáno v cíli podfondu, se může lišit investiční prostředí indexu a podfondu.

Podfond může investovat do jiných převoditelných cenných papírů, včetně warrantů k převoditelným cenným papírům a cenným papírům typu „Rule 144A“ do výše 10 % čistých aktiv podfondu, a do akcií/podílů v SKIPCP (včetně SKIPCP ETF) a dalších SKI, jež jsou popsány v části III, kapitole III „Investiční omezení“, oddíle A „Způsobilé investice“ tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv.

Podfond si může vést bankovní vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Ekvivalenty hotovosti, jako jsou vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu, mohou být použity pro účely řízení hotovosti a také v případě nepříznivých tržních podmínek. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Za mimořádných tržních podmínek mohou tyto držby dočasně představovat až 100 % čistých aktiv.

Podfond může navíc investovat do cenných papírů krytých aktivy (ABS) a cenných papírů zajištěných hypotékami (MBS), avšak pouze tehdy, jestliže odpovídají principům (jak jsou definovány ICMA), a to až do 20 % čistých aktiv podfondu.

Podfond může také využívat derivátových finančních nástrojů včetně, ale nikoliv výhradně, následujících:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na burzovní indexy;

- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace;
- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce a měnové swapy;
- finanční deriváty vztahující se k úvěrovému riziku, zejména úvěrové deriváty, jako jsou například swapy úvěrového selhání, indexy a koše cenných papírů.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zákrokem. Předpokládá se, že takové akcie budou prodány co nejdříve, nejpozději do šesti měsíců od jejich nabytí, s přihlédnutím k nejlepšímu zájmu investorů.

Podfond nebude aktivně investovat do nezaplacených a problémových cenných papírů. V případě snížení hodnoty však podfond nebude investovat více než 10 % do cenných papírů problémových nebo po splatnosti. Předpokládá se, že takové cenné papíry budou prodány co nejdříve, nejpozději však do šesti měsíců od snížení hodnoty, s přihlédnutím k nejlepšímu zájmu investorů.

Podfond nebude investovat do podmíněných konvertibilních cenných papírů.

Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, zejména prostřednictvím správcovství. Co se týče udržitelných investic, hlavní nepříznivé dopady se zohledňují v rámci testu dodržování zásady „významně nepoškozovat“, jak je popsáno v rámci udržitelných investic.

Informace o zásadních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti jsou k dispozici v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Půjčování cenných papírů

Podfond se nebude zapojovat do půjčování cenných papírů.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy nebo jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané úvěrové riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je střední. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako střední. Likviditní rizika nastávají v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními derivativními nástroji jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Mezi rizika udržitelnosti, kterým může být podfond vystaven, patří například:

- d) změna klimatu
- e) bezpečnost a ochrana zdraví
- f) chování společnosti

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Na základě posouzení rizik udržitelnosti lze rizika podfondu v oblasti udržitelnosti kategorizovat jako vysoká, střední nebo nízká. Rizikový profil kvalitativně svědčí o tom, s jakou pravděpodobností a v jaké míře budou mít rizika udržitelnosti negativní dopad na výkonnost podfondu. To je založeno na výsledku integrace environmentálních, sociálních a správních faktorů do investičního procesu podfondu.

Rizikový profil podfondu v oblasti udržitelnosti je střední.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR), jak je dále podrobně popsáno v Části III „Další informace“, Kapitola IV: „Techniky a nástroje“, oddíl A „Všeobecná ustanovení“.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na neutrální investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy.

Referenční měna

Euro (EUR).

Třídy akcií podfondu Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na adrese https://am.gs.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi	Poplatek za distribuci
I	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-	-
P		0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
R		0,36 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
X		0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Z	0,12 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL INFLATION LINKED BOND

Úvod

Podfond byl spuštěn dne 29. dubna 2011 pod názvem ING (L) Renta Fund Euro Inflation Linked. Tento podfond vstřelbal následující podfond: Euro Inflation Linked (29. dubna 2011), podfond společnosti ING (L) Renta Fund SICAV. Tento podfond byl přejmenován na ING (L) Renta Fund Global Inflation Linked a investiční cíle i rizikový profil podfondu budou aktualizovány.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je vytváření výnosů aktivní správou portfolia sestávajícího zejména z inflačně vázaných dluhopisů investičního stupně a nástrojů peněžního trhu, jejichž nominální hodnota se obvykle upravuje podle míry inflace, čímž nabízí ochranu vůči pohybům spojeným s inflací. Přesněji řečeno, portfolio je zejména investováno do státních dluhopisů a nástrojů peněžního trhu a také do dluhopisů a nástrojů peněžního trhu emitovaných orgány místní samosprávy zemí OECD nebo mezinárodními veřejnými institucemi, k nimž patří jeden nebo více členských států Evropské unie, nebo společnostmi a finančními institucemi založenými v jednom nebo více členských státech OECD. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu uvedeného v příloze II prospektu společnosti. Index je širším vyjádřením investičního prostředí podfondu. Podfond se může také zaměřovat na investice do dluhopisů, které nejsou součástí prostředí indexu. Podfond uplatňuje aktivní správu k předvídání změn úrovně výnosů státních dluhopisů, míry inflace, směnných kurzů a rozpětí zemí v rámci investičního prostředí na základě fundamentální a kvantitativní analýzy za dodržení limitů ve vztahu k indexu. Investice podfondu se proto mohou podstatně lišit od indexu.

Fixně úročené převoditelné cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu emitované nebo garantované vládami Spojeného království, Spojených států amerických, Nizozemska, Německa, Itálie, Španělska, Francie, Kanady, Austrálie, Japonska, Jižní Koreje nebo Nového Zélandu a jejich vládními agenturami mohou představovat více než 35 % čisté hodnoty aktiv podfondu za předpokladu, že je tato expozice v souladu se zásadou rozložení rizik dle článku 45 (1) zákona z roku 2010.

Podfond může také okrajově investovat do ostatních převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů Nepeněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A“, podílů SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v části III tohoto prospektu, kapitole III „Investiční omezení“, oddíle A „Způsobilé investice“. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv. Podfond si může vést bankovní vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Ekvivalenty hotovosti, jako jsou vklady, nástroje peněžního

trhu a fondy peněžního trhu, mohou být použity pro účely řízení hotovosti a také v případě nepříznivých tržních podmínek.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na burzovní indexy;
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace;
- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce a měnové swapy;
- finanční deriváty vztahující se k úvěrovému riziku, zejména úvěrové deriváty, jako jsou například swapy úvěrového selhání, indexy a koše cenných papírů.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zákrokem. Tyto akcie by měly být s ohledem na nejlepší zájmy investorů co nejdříve prodány.

Podfond může investovat do cenných papírů obchodovaných na Bond Connect. Bond Connect je trh, který usnadňuje investice na trhu čínských dluhopisů. Rizika spojená s investicemi přes Bond Connect jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II: „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Životní prostředí a sociální charakteristiky

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, jak je popsáno v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje přístup správcovství a integrace ESG a omezující kritéria týkající se několika činností. **Další informace naleznete v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.**

Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, zejména prostřednictvím správcovství.

Informace o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti jsou k dispozici v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Půjčování cenných papírů

Ačkoli se podfond v minulosti v praxi k půjčkám cenných papírů neuchýlil, nyní se bude v závislosti na tržní poptávce věnovat půjčování cenných papírů s cílem vygenerovat další příjem ve formě poplatků vybraných z půjčování cenných papírů. Tento dodatečný příjem by podpořil podfond v jeho snaze o dosažení investičního cíle tím, že by zvýšil jeho celkovou výkonnost. Očekávaná a maximální úroveň AUM, kterou lze převést protistranám prostřednictvím transakcí půjčování cenných papírů, je uvedena v příloze I.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané úvěrové riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je střední. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními derivativními nástroji jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Výsledkem této strategie může být vysoká úroveň pákového efektu. V době vydání současného prospektu se očekává, že úroveň pákového efektu dosáhne maximální úrovně 700 % čisté hodnoty aktiv podfondu. Dle požadavků nařízení je třeba mít na paměti, že tento rozsah pákového efektu je vypočten jako součet nominálních hodnot použitých derivátů – aniž by se braly v úvahu zajišťovací kontrakty typu netting a hedging, které mohou mít podfondy uzavřeny, i když tyto kontrakty jsou používány za účelem omezování rizik.

Při poskytování informací ohledně množství derivátů použitých v souvislosti s čistou hodnotou aktiv podfondu si investoři musí být vědomi metodiky hrubého pákového efektu, jež však může vést k výsledkům, které neodpovídají expozici tržnímu riziku, jemuž je podfond vystaven. To může být ilustrováno investiční strategií podfondu. Další informace o pákovém efektu najdete v prospektu v kapitole IV v části III „Další informace“.

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Mezi rizika udržitelnosti, kterým může být podfond vystaven, patří například:

- a) přírodní katastrofy
- b) politické nepokoje
- c) socioekonomické napětí

Na základě posouzení rizik udržitelnosti lze rizika podfondu v oblasti udržitelnosti kategorizovat jako vysoká, střední nebo nízká. Rizikový profil kvalitativně svědčí o tom, s jakou pravděpodobností a v jaké míře budou mít rizika udržitelnosti negativní dopad na výkonnost podfondu. To je založeno na úrovni a výsledku integrace environmentálních, sociálních a správních faktorů do investičního procesu podfondu. Rizikový profil podfondu v oblasti udržitelnosti je střední.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR), jak je dále podrobně popsáno v Části III „Další informace“, Kapitola IV: „Techniky a nástroje“, oddíle A „Všeobecná ustanovení“.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR).

Třídy akcií podfondu Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond**Informace platné pro každou třídu akcií podfondu**

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na adrese https://am.gs.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi	Poplatek za distribuci
I	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-	-
N	-	0,35 %	0,15 %	-	-	-
P	-	0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
R	-	0,36 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
S	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-	-
X	-	0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Z	0,12 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT (FORMER NN)

Úvod

Tento podfond byl založen dne 14. května 2012.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je generovat výnosy prostřednictvím aktivní správy portfolia primárně dlužních titulů a nástrojů peněžního trhu vydaných především finančními institucemi a společnostmi denominovaných v měnách OECD. V prospektu je stanoveno, že jakákoliv likvidní aktiva, která jsou držena pouze jako doplňková, nebudou při kalkulaci výše uvedeného limitu brána v úvahu. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu uvedeného v příloze II prospektu společnosti. Index je širším vyjádřením investičního prostředí podfondu. Podfond může také zahrnovat dluhopisy, které nejsou součástí prostředí indexu. Podfond je spravován aktivně se zaměřením na výběr dluhopisů a rotaci globálních sektorů. K sestavení optimálního portfolia využíváme naše analýzy jednotlivých emitentů firemních dluhopisů v kombinaci s analýzou širšího trhu. Snažíme se využít rozdílů v oceněních dluhopisů napříč regiony, sektory a hodnoceními kvality (ratingy). Investice podfondu se proto mohou podstatně lišit od indexu. Specifické riziko emitenta je důležitým faktorem výkonnosti, provádíme hloubkovou analýzu firemního a finančního rizika u všech emitentů v investičním prostředí. Jsou dodržovány limity ve vztahu k indexu. Podfond může rovněž okrajově investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), podmíněných konvertibilních cenných papírů (maximálně do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule144 A“, podílů v SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v části III, kapitole III „Investiční omezení“, oddíle A „Způsobilé investice“ tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Tam, kde podfond investuje do warrantů na převoditelné cenné papíry, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv se může vzhledem k vyšší volatilite hodnoty warrantů měnit více, než kdyby byl podfond zainvestován do podkladových aktiv. Podfond si může vést bankovní vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Ekvivalenty hotovosti, jako jsou vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu, mohou být použity pro účely řízení hotovosti a také v případě nepříznivých tržních podmínek.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na burzovní indexy;
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace;
- (forwardové) měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce a měnové swapy;

- finanční deriváty vztahující se k úvěrovému riziku, zejména úvěrové deriváty, jako jsou například swapy úvěrového selhání, indexy a koše cenných papírů.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zákrokem. Tyto akcie by měly být s ohledem na nejlepší zájmy investorů co nejdříve prodány.

Upozorňujeme potenciální investory, že investice vložené do tohoto podfondu představují relativně vyšší míru rizika než investice do podobných podfondů, které investují do vládních obligací.

Životní prostředí a sociální charakteristiky

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, jak je popsáno v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje přístup správcovství a integrace ESG a omezující kritéria týkající se několika činností. **Další informace naleznete v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.**

Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, zejména prostřednictvím správcovství.

Informace o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti jsou k dispozici v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Půjčování cenných papírů

Ačkoli se podfond v minulosti v praxi k půjčkám cenných papírů neuchýlil, nyní se bude v závislosti na tržní poptávce věnovat půjčování cenných papírů s cílem vygenerovat další příjem ve formě poplatků vybraných z půjčování cenných papírů. Tento dodatečný příjem by podpořil podfond v jeho snaze o dosažení investičního cíle tím, že by zvýšil jeho celkovou výkonnost. Očekávaná a maximální úroveň AUM, kterou lze převést protistranám prostřednictvím transakcí půjčování cenných papírů, je uvedena v příloze I.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané úvěrové riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je střední. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako střední. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít velký vliv na výkonnost podfondu i výkyvy měn. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními derivativními nástroji jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Mezi rizika udržitelnosti, kterým může být podfond vystaven, patří například:

- a) změna klimatu
- b) zdraví a bezpečnost
- c) chování společnosti

Na základě posouzení rizik udržitelnosti lze rizika podfondu v oblasti udržitelnosti kategorizovat jako vysoká, střední nebo nízká. Rizikový profil kvalitativně svědčí o tom, s jakou pravděpodobností a v jaké míře budou mít rizika udržitelnosti negativní dopad na výkonnost podfondu. To je založeno na úrovni a výsledku integrace environmentálních, sociálních a správních faktorů do investičního procesu podfondu. Rizikový profil podfondu v oblasti udržitelnosti je střední.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR), jak je dále podrobně popsáno v Části III „Další informace“, Kapitola IV: „Techniky a nástroje“, oddíle A „Všeobecná ustanovení“.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na neutrální investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Americký dolar (USD).

Třídy akcií podfondu Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)**Informace platné pro každou třídu akcií podfondu**

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na adrese https://am.gs.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi	Poplatek za distribuci
I	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-	-
P	-	0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
R	-	0,36 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
S	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-	-
X	-	0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Z	0,12 %	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL REAL ESTATE EQUITY (FORMER NN)

Úvod

Tento podfond byl založen dne 2. května 2006.

Investiční cíle a politika

Podfond investuje do diverzifikovaného portfolia akcií nebo jiných Převoditelných cenných papírů (warrantů k Převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi založenými, kótovanými nebo obchodovanými po celém světě a působícími v oblasti obchodu s realitami. Investiční manažer vybere společnosti, jejichž hlavní výnosy nebo hlavní činnost souvisí s realitami a správou nemovitostí nebo jejich rozvojem. Portfolio je diverzifikované napříč zeměmi. Podfond uplatňuje aktivní správu s cílem zaměřit se na společnosti s dobrým skóre na základě našeho fundamentálního investičního procesu za dodržení limitů ve vztahu k indexu. Jeho investice se proto budou výrazně odchylovat od Indexu.

Poměrováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu uvedeného v příloze II prospektu společnosti. Index je širším vyjádřením investičního prostředí podfondu. Podfond se může taktéž zaměřovat na investice do cenných papírů, které nejsou součástí prostředí indexu. Výběr akcií podfondu se řídí analýzou fundamentálních údajů a zahrnuje přihlídnutí k faktorům ESG. Podfond může rovněž podpůrně investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v části III tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Tam, kde podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, je třeba vzít do úvahy, že čistá hodnota aktiv se může měnit více než v případě, kdy je podfond zainvestován do podkladových aktiv. Podfond si může vést bankovní vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Ekvivalenty hotovosti, jako jsou vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu, mohou být použity pro účely řízení hotovosti a také v případě nepříznivých tržních podmínek.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na indexy;
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace;
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Životní prostředí a sociální charakteristiky

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, jak je popsáno v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje přístup správcovství a integrace ESG a omezující kritéria týkající se několika činností. **Další informace naleznete v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.**

Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, zejména prostřednictvím správcovství.

Informace o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti jsou k dispozici v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Půjčování cenných papírů

Ačkoli se podfond v minulosti v praxi k půjčkám cenných papírů neuchýlil, nyní se bude v závislosti na tržní poptávce věnovat půjčování cenných papírů s cílem vygenerovat další příjem ve formě poplatků vybraných z půjčování cenných papírů. Tento dodatečný příjem by podpořil podfond v jeho snaze o dosažení investičního cíle tím, že by zvýšil jeho celkovou výkonnost. Očekávaná a maximální úroveň AUM, kterou lze převést protistranám prostřednictvím transakcí půjčování cenných papírů, je uvedena v příloze I.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako střední. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondu výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními derivativními nástroji jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Mezi rizika udržitelnosti, kterým může být podfond vystaven, patří například:

- a) extrémní povětrnostní jevy / povodně
- b) změna klimatu
- c) chování společnosti

Na základě posouzení rizik udržitelnosti lze rizika podfondu v oblasti udržitelnosti kategorizovat jako vysoká, střední nebo nízká. Rizikový profil kvalitativně svědčí o tom, s jakou pravděpodobností a v jaké míře budou mít rizika udržitelnosti negativní dopad na výkonnost podfondu. To je založeno na úrovni a výsledku integrace environmentálních, sociálních a správních faktorů do investičního procesu podfondu. Rizikový profil podfondu v oblasti udržitelnosti je střední.

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Euro (EUR).

Třídy akcií podfondu Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)**Informace platné pro každou třídu akcií podfondu**

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na adrese https://am.gs.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi	Poplatek za distribuci
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-	-
M	-	1,50 %	0,20 %	5 %	-	-
N	-	0,65 %	0,25 %	-	-	-
P	-	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
R	-	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-	-
X	-	2,00 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Z	0,20 %	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY

Úvod

Tento podfond byl spuštěn dne 19. června 2000 pod názvem ING (L) Invest Sustainable Growth.

Investiční cíle a politika

Podfond investuje především do diverzifikovaného portfolia skládajícího se z akcií a/nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných vybranými společnostmi.

Podfond uplatňuje aktivní správu s cílem zaměřit se na společnosti s udržitelnými obchodními modely na základě dodávaných produktů a služeb, s limity ve vztahu k indexu.

Tento podfond má globální investiční prostředí, a to zejména investování do akcií společností, které jsou součástí indexu MSCI World (NR) Index. Proces výběru zahrnuje finanční analýzu i analýzu oblasti ESG (životní prostředí, sociální oblast a oblast řízení firem), což může omezovat kvalita a dostupnost údajů zveřejňovaných emitenty nebo poskytovaných třetími stranami. Mezi příklady nefinančních kritérií posuzovaných v rámci analýzy ESG patří uhlíková intenzita, genderová diverzita a politika odměňování. Při procesu výběru se analýza zaměřuje na společnosti, které sledují politiku udržitelného rozvoje a které kombinují dodržování sociálních zásad a environmentálních zásad se zaměřením na finanční cíle (pozitivní screening).

Výše uvedený proces výběru se uplatňuje u minimálně 90 % investic do akcií.

Poměrováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu uvedeného v příloze II prospektu společnosti. Index je širším vyjádřením investičního prostředí podfondu. Podfond se může také zaměřovat na investice do cenných papírů, které nejsou součástí prostředí indexu.

Podfond si vyhrazuje právo investovat až do výše 20 % svých čistých aktiv do cenných papírů typu „Rule 144A“.

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v části III tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv. Podfond si může vést bankovní vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Ekvivalenty hotovosti, jako jsou vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu, mohou být použity pro účely řízení hotovosti a také v případě nepříznivých tržních podmínek.

Podfond může mít rekurz k derivátovým finančním nástrojům za účelem zajištění a pro efektivní správu portfolia. Podfond

může využívat derivátových finančních nástrojů, a to zejména následujících: S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na indexy;
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace;
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Životní prostředí a sociální charakteristiky

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, jak je popsáno v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje přístup správcovství a integrace ESG a omezující kritéria týkající se několika činností. **Další informace naleznete v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.**

Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, zejména prostřednictvím správcovství. Co se týče udržitelných investic, hlavní nepříznivé dopady se zohledňují v rámci testu dodržování zásady „významně nepoškozovat“, jak je popsáno v rámci udržitelných investic.

Informace o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti jsou k dispozici v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Půjčování cenných papírů

Podfond se nebude zapojovat do půjčování cenných papírů.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako střední. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondu výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními derivativními nástroji jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Mezi rizika udržitelnosti, kterým může být podfond vystaven, patří například:

- a) změna klimatu
- b) zdraví a bezpečnost
- c) chování společnosti

Na základě posouzení rizik udržitelnosti lze rizika podfondu v oblasti udržitelnosti kategorizovat jako vysoká, střední nebo nízká. Rizikový profil kvalitativně svědčí o tom, s jakou pravděpodobností a v jaké míře budou mít rizika udržitelnosti negativní dopad na výkonnost podfondu. To je založeno na úrovni a výsledku integrace environmentálních, sociálních a správních faktorů do investičního procesu podfondu. Rizikový profil podfondu v oblasti udržitelnosti je střední.

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Euro (EUR).

Třídy akcií podfondu Goldman Sachs Global Sustainable Equity

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. Třída akcií Y uplatňuje dodatečný distribuční poplatek ve výši 1 %. V případě požadavků na odkup u třídy akcií Y budou akcie odkupovány na základě principu „FIFO (první dovnitř, první ven)“, jak je podrobně popsáno v části I „Základní informace o společnosti“, kapitole III Upisování, odkup a konverze cenných papírů; kapitola Odkup akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na adrese https://am.gs.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi	Poplatek za distribuci
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-	-
M	-	1,50 %	0,20 %	5 %	-	-
N	-	0,65 %	0,25 %	-	-	-
O	-	0,45 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
P	-	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
R	-	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
S	-	0,72 %	0,20 %	2 %	-	-
T	-	0,60 %	0,20 %	5 %	-	-
V	-	1,50 %	0,20 %	-	-	-
X	-	2,00 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Y	-	2,00 %	0,25 %	-	1 %	1 %
Z	0,20 %	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GREATER CHINA EQUITY

Úvod

Tento podfond byl založen dne 30. srpna 1999 pod názvem ING (L) Invest Taiwan. Nový název vešel v platnost dne 23. května 2003. Dne 22. září 2003 tento podfond převzal podfond BBL Invest Hong Kong & China.

Investiční cíle a politika

Podfond investuje především (minimálně ze 2/3) do diverzifikovaného portfolia akcií nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistého obchodního jmění podfondu – a převoditelných dluhopisů) vydávaných společnostmi založenými, kótovanými nebo obchodovanými v jakémkoliv z těchto rozvíjejících se zemí: Čínská lidová republika, Hongkong a Tchaj-wan. Podfond uplatňuje aktivní správu s cílem zaměřit se na společnosti, které jsou nejslibnějšími společnostmi na větších čínských trzích, na základě fundamentální analýzy, za dodržení limitů ve vztahu k indexu. Jeho investice se proto budou výrazně odchylovat od Indexu. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu uvedeného v příloze II prospektu společnosti. Index je širším vyjádřením investičního prostředí podfondu. Podfond se může také zaměřovat na investice do cenných papírů, které nejsou součástí prostředí indexu. Je zajištěno, že portfolio je diverzifikováno napříč regionem, na úrovni zemí i akcií.

Podfond si vyhrazuje právo investovat až do výše 20 % svých čistých aktiv do cenných papírů typu „Rule 144A“.

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v části III tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv. Podfond si může vést bankovní vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Ekvivalenty hotovosti, jako jsou vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu, mohou být použity pro účely řízení hotovosti a také v případě nepříznivých tržních podmínek.

Podfond může investovat až 20 % svých čistých aktiv do čínských akcií třídy A vydaných společnostmi založenými v ČLR přes Stock Connect. Podfond může být tedy vystaven rizikům ČLR včetně například rizika geografické koncentrace, rizika změny sociální nebo ekonomické politiky, rizika likvidity a volatility, měnového rizika RMB a rizika vztahujícího se k zdanění v ČLR. Podfond je také vystaven specifickým rizikům vztahujícím se k investování přes propojené burzy Stock Connect, jako jsou například množstevní omezení, zastavení obchodování, provozní riziko a kolísání ceny čínských akcií třídy A, převážně tehdy,

když propojené burzy Stock Connect neobchodují, ale trh v ČLR je otevřen. Program Stock Connect je relativně nový, a proto nejsou některá nařízení otestována a mohou se měnit, což může podfond negativně ovlivnit. Rizika spojená s investicemi do čínských akcií třídy A jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na indexy;
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace;
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“ v tomto prospektu.

Podkladové investice tohoto podfondu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

Půjčování cenných papírů

Podfond se bude věnovat půjčování cenných papírů za účelem vygenerování dodatečného příjmu formou poplatků za půjčování cenných papírů. Tento dodatečný příjem podpoří podfond v jeho snaze o dosažení investičního cíle tím, že zvýší jeho celkovou výkonnost.

Vzhledem k tomu, že podfond půjčuje cenné papíry v závislosti na tržní poptávce po půjčení cenných papírů, může se využít (%AUM zapůjčených) a generovaný příjem lišit. Úroveň AUM, kterou lze převést na protistrany prostřednictvím transakcí půjček cenných papírů, však nesmí překročit maximální procentní podíl uvedený v příloze č. 1 tohoto prospektu. Další informace o skutečné míře využití ke dni vykazování pro podfond jsou dostupné ve výroční zprávě, která je k dostání zdarma v sídle společnosti. Tyto míry využití ke dni vykazování nemusí přesně vyjadřovat skutečné míry využití během celého roku.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako střední. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondu výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními

derivativními nástroji jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Mezi rizika udržitelnosti, kterým může být podfond vystaven, patří například:

- a) změna klimatu
- b) zdraví a bezpečnost
- c) úplatkářství a korupce

Na základě posouzení rizik udržitelnosti lze rizika podfondu v oblasti udržitelnosti kategorizovat jako vysoká, střední nebo nízká. Rizikový profil kvalitativně svědčí o tom, s jakou pravděpodobností a v jaké míře budou mít rizika udržitelnosti negativní dopad na výkonnost podfondu. To je založeno na úrovni a výsledku integrace environmentálních, sociálních a správních faktorů do investičního procesu podfondu. Rizikový profil podfondu v oblasti udržitelnosti je střední.

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Americký dolar (USD).

Investiční manažer

Nomura Asset Management Taiwan Ltd.

Třídy akcií podfondu Goldman Sachs Greater China Equity

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. Třída akcií Y uplatňuje dodatečný distribuční poplatek ve výši 1 %. V případě požadavků na odkup u třídy akcií Y budou akcie odkupovány na základě principu „FIFO (první dovnitř, první ven)“, jak je podrobně popsáno v části I „Základní informace o společnosti“, kapitole III Upisování, odkup a konverze cenných papírů; kapitola Odkup akcií. Podfond bude hradit náklady na výzkum v souladu s kapitolou IV: „Poplatky, náklady a zdanění“, oddíl „Ostatní poplatky“ části I tohoto prospektu. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na adrese https://am.gs.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi	Poplatek za distribuci
I	-	0,60 %	0,25 %	2 %	-	-
N	-	0,65 %	0,35 %	-	-	-
O	-	0,45 %	0,35 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
P	-	1,50 %	0,35 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
R	-	0,75 %	0,35 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
S	-	0,60 %	0,25 %	2 %	-	-
X	-	2,00 %	0,35 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Y	-	2,00 %	0,35 %	-	1 %	1 -
Z	0,25 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GREEN BOND

Úvod

Tento podfond byl založen 24. února 2016.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je získat výnosy aktivním investováním minimálně 85 % svých čistých aktiv do zelených dluhopisů, a to zejména do těch, které jsou denominované v eurech. Zelené dluhopisy jsou jakékoli typy dluhopisů, u kterých jsou výnosy použity k částečnému nebo celkovému financování nebo refinancování nových nebo existujících projektů, které jsou přínosné pro životní prostředí. Tyto dluhopisy jsou emitovány zejména nadnárodními společnostmi, orgány nižších územních celků než národních, institucemi a společnostmi, které uplatňují politiku udržitelného rozvoje při dodržování environmentálních, sociálních a správních zásad.

Proces výběru zahrnuje analýzu zelených dluhopisů, tradiční úvěrovou analýzu a analýzu oblasti ESG (životní prostředí, sociální oblast a oblast řízení firem), což může omezovat kvalita a dostupnost údajů zveřejňovaných emitentů nebo poskytovaných třetími stranami. Mezi příklady nefinančních kritérií posuzovaných v rámci analýzy ESG patří roční neuskutečněné emise skleníkových plynů (GHG). Výše uvedený proces výběru se uplatňuje u minimálně 90 % investic do dluhopisů.

Poněvadž se jedná o podfond s cíli udržitelných investic, jak je popsáno v článku 9 nařízení SFDR, vztahují se na investice do některých emitentů přísnější omezení. Tato omezení se týkají činností i chování a vztahují se na dluhopisovou část portfolia.

Další informace naleznete v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Při výběru investic investiční manažer analyzuje, udržuje a aktualizuje úvěrový rating budoucích investic a zajistí, aby průměrný rating portfolia byl BBB- nebo lepší. Investice do dluhopisů s vyšším rizikem (s ratingem nižším než BBB-) nesmí překročit 10 % čistých aktiv podfondu. Investiční manažer bude vždy brát v úvahu kvalitu a diverzitu emitentů a sektorů, spolu s datem splatnosti. Poměřováno za období 5 let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uveden v příloze II prospektu společnosti. Index je širším vyjádřením investičního prostředí podfondu. Podfond se může taktéž zaměřovat na investice do dluhopisů, které nejsou součástí prostředí indexu. Podfond je spravován aktivně se zaměřením na výběr dluhopisů, kdy je analýza jednotlivých emitentů dluhopisů kombinována s analýzou širšího trhu za účelem sestavení optimálního portfolia za dodržení limitů ve vztahu k indexu. Cílem je využívat rozdíly v oceněních emitentů dluhopisů v rámci sektorů a rozdílů ocenění mezi sektory a různými hodnoceními kvality (ratingy). Investice podfondu se proto mohou podstatně lišit od indexu.

Referenční hodnota podfondu, jak je uvedena v příloze II prospektu společnosti, je v souladu s udržitelným cílem a charakteristikou podfondu, avšak není určena k plnění cíle udržitelných investic. Index se používá pro výstavbu portfolia a pro účely měření výkonnosti.

Index se skládá ze zelených dluhopisů definovaných poskytovatelem indexu jako cenné papíry s pevným výnosem, v rámci nichž bude výnos použit výhradně a formálně na projekty nebo činnosti na podporu klimatu nebo jiné environmentální udržitelnosti. Index se skládá ze zelených dluhopisů, které jsou převážně denominovány v eurech.

Index je vytvořen následujícím způsobem, cenné papíry jsou nezávisle zhodnoceny výzkumem MSCI ESG ve čtyřech rozměrech, aby bylo možné určit, zda by měl být cenný papír s pevným výnosem klasifikován jako zelený dluhopis. Tato kritéria způsobilosti odrážejí témata formulovaná v zásadách zelených dluhopisů a vyžadují jasnou představu o dluhopisech: (1) Stanovené použití výnosů; (2) proces hodnocení a výběru ekologických projektů; (3) proces správy výnosů; a (4) závazek k průběžnému podávání zpráv o vlivu použití výnosů na životní prostředí. Více informací o metodice použité k výpočtu indexu naleznete na webových stránkách poskytovatele indexu www.bloomberg.com.

Vzhledem k uplatnění kritérií odpovědného investování založených na normách, analýzy ESG a metodiky pro zelené dluhopisy, sociální dluhopisy a dluhopisy na podporu udržitelnosti, jak je podrobně popsáno v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory, se může lišit investiční prostředí indexu a podfondu.

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), podmíněných konvertibilních cenných papírů (maximálně do výše 10 % čistých aktiv podfondu), cenných papírů typu „Rule144A“ a podílů v SKIPCP a jiných SKI, jež jsou popsány v části III, kapitole III „Investiční omezení“, oddíle A „Způsobilé investice“ tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv. Podfond si může vést bankovní vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Ekvivalenty hotovosti, jako jsou vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu, mohou být použity pro účely řízení hotovosti a také v případě nepříznivých tržních podmínek.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na burzovní indexy;
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace;
- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce a měnové swapy;

- finanční deriváty vztahující se k úvěrovému riziku, zejména úvěrové deriváty, jako jsou například swapy úvěrového selhání, indexy a koše cenných papírů.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zákrokem. Tyto akcie by měly být s ohledem na nejlepší zájmy investorů co nejdříve prodány.

Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, zejména prostřednictvím správcovství. Co se týče udržitelných investic, hlavní nepříznivé dopady se zohledňují v rámci testu dodržování zásady „významně nepoškozovat“, jak je popsáno v rámci udržitelných investic.

Informace o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti jsou k dispozici v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Půjčování cenných papírů

Podfond se nebude zapojovat do půjčování cenných papírů.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy nebo jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané úvěrové riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je střední. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako střední. Likviditní rizika nastávají v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními derivativními nástroji jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Mezi rizika udržitelnosti, kterým může být podfond vystaven, patří například:

- a) přírodní katastrofy
- b) politické nepokoje
- c) socioekonomické napětí

Na základě posouzení rizik udržitelnosti lze rizika podfondu v oblasti udržitelnosti kategorizovat jako vysoká, střední nebo nízká. Rizikový profil kvalitativně svědčí o tom, s jakou pravděpodobností a v jaké míře budou mít rizika udržitelnosti negativní dopad na výkonnost podfondu. To je založeno na úrovni a výsledku integrace environmentálních, sociálních a správních faktorů do investičního procesu podfondu. Rizikový profil podfondu v oblasti udržitelnosti je střední.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR), jak je dále podrobně popsáno v Části III „Další informace“, Kapitola IV: „Techniky a nástroje“, oddíle A „Všeobecná ustanovení“.

Profil typického investora:

Podfond je zvláště zaměřen na neutrální investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy.

Referenční měna

Euro (EUR).

Třídy akcií podfondu Goldman Sachs Green Bond

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu	
Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na adrese https://am.gs.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi	Poplatek za distribuci
I	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-	-
N	-	0,35 %	0,15 %	-	-	-
P	-	0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Q	-	0,25 %	0,12 %	-	-	-
R	-	0,35 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
T	-	0,36 %	0,12 %	5 %	-	-
X	-	0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Z	0,12 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GREEN BOND SHORT DURATION

Úvod

Tento podfond byl založen 1. dubna 2019.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je získat výnosy aktivním investováním minimálně 85 % svých čistých aktiv do zelených dluhopisů, které jsou denominované v eurech. Zelené dluhopisy jsou jakékoli typy dluhopisů, u kterých jsou výnosy použity k částečnému nebo celkovému financování nebo refinancování nových nebo existujících projektů, které jsou přínosné pro životní prostředí. Tyto dluhopisy jsou emitovány zejména nadnárodními společnostmi, orgány nižších územních celků než národních, institucemi a společnostmi, které uplatňují politiku udržitelného rozvoje při dodržování environmentálních, sociálních a správních zásad.

Proces výběru zahrnuje analýzu zelených dluhopisů, tradiční úvěrovou analýzu a analýzu oblasti ESG (životní prostředí, sociální oblast a oblast řízení firem), což může omezovat kvalita a dostupnost údajů zveřejňovaných emitenty nebo poskytovaných třetími stranami. Mezi příklady nefinančních kritérií posuzovaných v rámci analýzy ESG patří roční neuskutečněné emise skleníkových plynů (GHG). Výše uvedený proces výběru se uplatňuje u minimálně 90 % investic do dluhopisů.

Poněvadž se jedná o podfond s cíli udržitelných investic, jak je popsáno v článku 9 nařízení SFDR, vztahují se na investice do některých emitentů přísnější omezení. Tato omezení se týkají činností i chování a vztahují se na dluhopisovou část portfolia.

Další informace naleznete v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Při výběru investic investiční manažer analyzuje, udržuje a aktualizuje úvěrový rating budoucích investic a zajišťuje, aby průměrný rating portfolia byl BBB- nebo lepší. Investice do dluhopisů s vyšším rizikem (s ratingem nižším než BBB-) nesmí překročit 10 % čistých aktiv podfondu. Investiční manažer bude vždy brát v úvahu kvalitu a diverzitu emitentů a sektorů, spolu s datem splatnosti. Podfond má za cíl zajistit úrokové riziko tím, že bude udržovat průměrnou dobu trvání portfolia mezi 1 až 3 roky. Trvání je zajištěno zaujetím vyrovnávací pozice v souvisejícím cenném papíru, včetně derivátů, jako jsou futures a swapy. Použití těchto zajišťovacích pozic může vést ke geograficky krátké expozici. Doba trvání je vážená průměrná doba fondu do splatnosti. Delší doba trvání znamená vyšší citlivost úrokových sazeb. Ačkoli podfond nemá za cíl měřit svou výkonnost vůči indexu, používá pro sestavení portfolia index uvedený v příloze II prospektu společnosti. Index se používá pro sestavení portfolia, avšak nikoli pro účely měření výkonu. Tento index je širším vyjádřením investičního prostředí podfondu. Podfond se může také zaměřovat na investice do dluhopisů, které nejsou součástí prostředí indexu. Podfond je spravován aktivně se zaměřením na výběr dluhopisů, kdy je analýza jednotlivých emitentů dluhopisů kombinována s analýzou širšího trhu za účelem sestavení optimálního portfolia za dodržení limitů ve vztahu

k indexu. Cílem je využívat rozdíly v oceněních emitentů dluhopisů v rámci sektorů a rozdílů ocenění mezi sektory a různými hodnoceními kvality (ratingy). Investice podfondu se proto mohou podstatně lišit od indexu.

Referenční hodnota podfondu, jak je uvedena v příloze II prospektu společnosti, je v souladu s udržitelným cílem a charakteristikou podfondu, avšak není určena k plnění cíle udržitelných investic. Index se používá pro sestavení portfolia, avšak nikoli pro účely měření výkonu. Podfond nevyužívá indexu širokého trhu, ale přizpůsobené prostředí zelených dluhopisů, a to z důvodu charakteristiky podfondu. Index se skládá ze zelených dluhopisů definovaných poskytovatelem indexu jako cenné papíry s pevným výnosem, v rámci nichž bude výnos použit výhradně a formálně na projekty nebo činnosti na podporu klimatu nebo jiné environmentální udržitelnosti. Index se skládá ze zelených dluhopisů, které jsou převážně denominovány v eurech.

Index je vytvořen následujícím způsobem, cenné papíry jsou nezávisle zhodnoceny výzkumem MSCI ESG ve čtyřech rozměrech, aby bylo možné určit, zda by měl být cenný papír s pevným výnosem klasifikován jako zelený dluhopis. Tato kritéria způsobilosti odrážejí témata formulovaná v zásadách zelených dluhopisů a vyžadují jasnou představu o dluhopisech: (1) Stanovené použití výnosů; (2) proces hodnocení a výběru ekologických projektů; (3) proces správy výnosů; a (4) závazek k průběžnému podávání zpráv o vlivu použití výnosů na životní prostředí. Více informací o metodice použité k výpočtu indexu naleznete na webových stránkách poskytovatele indexu www.bloomberg.com.

Vzhledem k uplatnění kritérií odpovědného investování založených na normách, analýzy ESG a metodiky pro zelené dluhopisy, sociální dluhopisy a dluhopisy na podporu udržitelnosti, jak je podrobně popsáno v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory, se může lišit investiční prostředí indexu a podfondu.

Fixně úročené převoditelné cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu emitované nebo garantované vládami Nizozemska, Německa a Francie a jejich místními veřejnými orgány mohou představovat více než 35 % čisté hodnoty aktiv podfondu za předpokladu, že je tato expozice v souladu se zásadou rozložení rizik dle článku 45 (1) zákona z roku 2010.

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu) a akcií/podílů v SKIPCP a SKI, jež jsou popsány v části III, kapitole III „Investiční omezení“, oddíle A „Způsobilé investice“ tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv. Podfond si může vést bankovní vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Ekvivalenty hotovosti, jako jsou

vkłady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu, mohou být použity pro účely řízení hotovosti a také v případě nepříznivých tržních podmínek.

Podfond může navíc investovat do cenných papírů krytých aktivy (ABS) a cenných papírů zajištěných hypotékami (MBS).

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na burzovní indexy;
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- swap na celkový výnos nebo jiné finanční deriváty s podobnými charakteristikami;
- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce a měnové swapy;
- finanční deriváty vztahující se k úvěrovému riziku, zejména úvěrové deriváty jako například swapy úvěrového selhání a indexy swapů úvěrového selhání.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zákrokem. Tyto akcie by měly být s ohledem na nejlepší zájmy investorů co nejdříve prodány.

Podfond nebude investovat do CoCos, nezaplacených a problémových cenných papírů.

Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, zejména prostřednictvím správcovství. Co se týče udržitelných investic, hlavní nepříznivé dopady se zohledňují v rámci testu dodržování zásady „významně nepoškozovat“, jak je popsáno v rámci udržitelných investic.

Informace o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti jsou k dispozici v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Půjčování cenných papírů

Podfond se nebude zapojovat do půjčování cenných papírů.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy nebo jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané úvěrové riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je střední. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako střední. Likviditní rizika nastávají v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené

s finančními deriváty je podrobně popsáno v části III „Další informace“.

Kapitola II: „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Mezi rizika udržitelnosti, kterým může být podfond vystaven, patří například:

- a) přírodní katastrofy
- b) politické nepokoje
- c) socioekonomické napětí

Na základě posouzení rizik udržitelnosti lze rizika podfondu v oblasti udržitelnosti kategorizovat jako vysoká, střední nebo nízká. Rizikový profil kvalitativně svědčí o tom, s jakou pravděpodobností a v jaké míře budou mít rizika udržitelnosti negativní dopad na výkonnost podfondu. To je založeno na úrovni a výsledku integrace environmentálních, sociálních a správních faktorů do investičního procesu podfondu. Rizikový profil podfondu v oblasti udržitelnosti je střední.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR), jak je dále podrobně popsáno v Části III „Další informace“, Kapitola IV: „Techniky a nástroje“, oddíl A „Všeobecná ustanovení“.

Profil typického investora:

Podfond je zvláště zaměřen na neutrální investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy.

Referenční měna

Euro (EUR).

Třídy akcií podfondu Goldman Green Bond Short Duration

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na adrese https://am.gs.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi	Poplatek za distribuci
I	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-	-
P	-	0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
R	-	0,35 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
X	-	0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Z	0,12 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS JAPAN EQUITY (FORMER NN)

Úvod

Tento podfond byl založen s účinností ode dne 17. prosince 2001 na základě vkladu aktiv podfondu „Japanese Equity“ (založeného dne 17. října 1997) mezinárodní investiční společnosti s variabilním kapitálem ING International SICAV. Dne 22. září 2003 tento podfond převzal podfond BBL Invest Japan.

Investiční cíle a politika

Podfond investuje především (minimálně ze 2/3) do diverzifikovaného portfolia akcií nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi založenými, kótovanými nebo obchodovanými v Japonsku. Tento podfond uplatňuje aktivní správu tak, aby cílil na ty nejslibnější společnosti na japonském trhu, a to se sledováním limitů ve vztahu k indexu. Jeho investice se proto budou výrazně odchylovat od Indexu. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu uvedeného v příloze II prospektu společnosti. Index je širším vyjádřením investičního prostředí podfondu. Podfond se může taktéž zaměřovat na investice do cenných papírů, které nejsou součástí prostředí indexu.

Podfond si vyhrazuje právo investovat až do výše 20 % svých čistých aktiv do cenných papírů typu „Rule 144A“.

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v části III tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv. Podfond si může vést bankovní vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Ekvivalenty hotovosti, jako jsou vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu, mohou být použity pro účely řízení hotovosti a také v případě nepříznivých tržních podmínek.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na indexy;
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace;
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Podkladové investice tohoto podfondu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

Půjčování cenných papírů

Ačkoli se podfond v minulosti v praxi k půjčkám cenných papírů neuchýlil, nyní se bude v závislosti na tržní poptávce věnovat půjčování cenných papírů s cílem vygenerovat další příjem ve formě poplatků vybraných z půjčování cenných papírů. Tento dodatečný příjem by podpořil podfond v jeho snaze o dosažení investičního cíle tím, že by zvýšil jeho celkovou výkonnost. Očekávaná a maximální úroveň AUM, kterou lze převést protistranám prostřednictvím transakcí půjčování cenných papírů, je uvedena v příloze I.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními derivativními nástroji jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Mezi rizika udržitelnosti, kterým může být podfond vystaven, patří například:

- a) změna klimatu
- b) zdraví a bezpečnost
- c) chování společnosti

Na základě posouzení rizik udržitelnosti lze rizika podfondu v oblasti udržitelnosti kategorizovat jako vysoká, střední nebo nízká. Rizikový profil kvalitativně svědčí o tom, s jakou pravděpodobností a v jaké míře budou mít rizika udržitelnosti negativní dopad na výkonnost podfondu. To je založeno na úrovni a výsledku integrace environmentálních, sociálních a správních faktorů do investičního procesu podfondu. Rizikový profil podfondu v oblasti udržitelnosti je střední.

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Japonský jen (JPY)

Třídy akcií podfondu Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)**Informace platné pro každou třídu akcií podfondu**

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. Třída akcií Y uplatňuje dodatečný distribuční poplatek ve výši 1 %. V případě požadavků na odkup u třídy akcií Y budou akcie odkupovány na základě principu „FIFO (první dovnitř, první ven)“, jak je podrobně popsáno v části I „Základní informace o společnosti“, kapitole III Upisování, odkup a konverze cenných papírů; kapitola Odkup akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na adrese https://am.gs.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi	Poplatek za distribuci
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-	-
P	-	1,30 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
R	-	0,65 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-	-
V	-	1,30 %	0,20 %	-	-	-
X	-	1,80 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Y	-	1,80 %	0,25 %	-	1 %	1 %
Z	0,20 %	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Úvod

Tento podfond byl založen 30. září 2019.

Investiční cíle a politika

Podfond je spravován aktivně a jeho cílem je riziko a výnos srovnatelné s rizikem a výnosem indexu, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti. Podfond také začleňuje kritéria ESG s cílem dosáhnout vylepšeného profilu udržitelnosti ve srovnání s indexem. Investiční manažer rozhoduje o celkové tvorbě portfolia podfondu v souladu se svou investiční strategií, a to čtvrtletně.

Podfond investuje především do diverzifikovaného portfolia skládajícího se z akcií nebo jiných převoditelných cenných papírů (včetně prioritních akcií) emitovaných společnostmi, které mají sídlo, jsou založeny, kótovány nebo obchodovány v Severní Americe.

Index představuje investiční prostředí podfondu.

Investiční manažer při tvorbě portfolia podfondu začleňuje aspekty ESG, zejména prověrky vedoucí k vyloučení a závazek udržovat nižší průměrnou uhlíkovou náročnost, než má index, jak je dále popsáno v příloze III o informacích zveřejňovaných před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Investiční manažer používá k sestavení portfolia optimalizační metodiku s cílem dosáhnout takového poměru rizika a výnosnosti, který bude srovnatelný s profilem rizika a výnosnosti indexu. Navíc je vzhledem k uplatňování aspektů ESG (včetně prověrek vedoucích k vyloučení) pravděpodobné, že existuje rozdíl mezi složením portfolia podfondu a složením indexu, což vede k tomu, že se poměr rizika a výnosnosti podfondu odchyluje od indexu.

Ačkoli index představuje investiční prostředí podfondu, může někdy držet investice, které nejsou součástí indexu. Důvodem jsou zejména události jako pravidelné rebalancování indexu, restrukturalizace nebo jiný firemní zárok týkající se součástí indexu. Takovéto případy budou napraveny při příští plánované tvorbě portfolia. Kromě toho může podfond mezi pravidelnými opakováními tvorby portfolia držet investice, kvůli kterým již například nebude splňovat kritéria ESG, investice, u kterých může investiční manažer rozhodnout o jejich vyloučení z portfolia podfondu, nebo investice, které již nesplňují kritéria pro to, aby šlo o udržitelné investice, a nemusí již být alokovány do závazku udržitelných investic podfondu. Za takové situace budou investice, které jsou drženy mezi pravidelnými opakováními tvorby portfolia a které již nejsou součástí indexu nebo již nesplňují kritéria ESG, v přiměřené lhůtě (a vždy v okamžiku příští plánované tvorby portfolia) prodány, přičemž bude brán zřetel na nejlepší zájmy akcionářů. Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v části III tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud

podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv. Podfond si může vést bankovní vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Ekvivalenty hotovosti, jako jsou vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu, mohou být použity pro účely řízení hotovosti a také v případě nepříznivých tržních podmínek.

S úmyslem efektivního řízení portfolia může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na indexy;
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace;
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Životní prostředí a sociální charakteristiky

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, jak je popsáno v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje přístup správcovství a integrace ESG a omezující kritéria týkající se několika činností. **Další informace naleznete v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.**

Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, zejména prostřednictvím správcovství. Co se týče udržitelných investic, hlavní nepříznivé dopady se zohledňují v rámci testu dodržování zásady „významně nepoškozovat“, jak je popsáno v rámci udržitelných investic.

Informace o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti jsou k dispozici v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Půjčování cenných papírů

Podfond se nebude zapojovat do půjčování cenných papírů.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným

stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními derivativními nástroji jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Mezi rizika udržitelnosti, kterým může být podfond vystaven, patří například:

- a) změna klimatu
- b) zdraví a bezpečnost
- c) chování společnosti

Na základě posouzení rizik udržitelnosti lze rizika podfondu v oblasti udržitelnosti kategorizovat jako vysoká, střední nebo nízká. Rizikový profil kvalitativně svědčí o tom, s jakou pravděpodobností a v jaké míře budou mít rizika udržitelnosti negativní dopad na výkonnost podfondu. To je založeno na úrovni a výsledku integrace environmentálních, sociálních a správních faktorů do investičního procesu podfondu. Rizikový profil podfondu v oblasti udržitelnosti je střední.

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu Investice do akcií **Referenční měna**

Americký dolar (USD).

Investiční manažer

Irish Life Investment Managers Limited.

Třídy akcií podfondu Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu	
Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na adrese https://am.gs.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi	Poplatek za distribuci
I	-	0,08 %	0,10 %	2 %	-	-
P	-	0,35 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Q	-	0,05 %	0,10 %	-	-	-
R	-	0,10 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
X	-	0,65 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Z	0,10 %	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL SOCIAL IMPACT EQUITY

Úvod

Tento podfond byl spuštěn s účinností od 12. ledna 1998 pod názvem ING (L) Information Technology. Tento podfond vstřelbal následující podfondy: ING (L) Invest Internet (9. května 2003), ING (L) Invest Nasdaq (13. září 2006), ING (L) Invest IT (13. září 2006) a ING (L) Invest New Technology Leaders (8. dubna 2011). Od 1. prosince 2019 se tento podfond mění z NN (L) Information Technology na NN (L) Smart Connectivity. Od 6. března 2023 se tento podfond mění z NN (L) Smart Connectivity na Goldman Sachs Global Smart Connectivity Equity. K 8. červnu 2023 se tento podfond změnil z Goldman Sachs Global Smart Connectivity Equity na Goldman Sachs Global Social Impact Equity.

Investiční cíle a politika

Podfond uplatňuje aktivní správu s cílem investovat do společností, které vytváří pozitivní sociální dopad a generují finanční výnos. Tento podfond má dopadový investiční přístup.

Podfond má globální investiční prostředí včetně rozvíjejících se trhů, které je v souladu s dlouhodobými společenskými trendy. K zařazení do podfondu se kvalifikují zejména společnosti s pozitivním sociálním vlivem. Proces výběru zahrnuje soulad v oblasti tématu, finanční analýzu a analýzu oblasti ESG (životní prostředí, sociální oblast a oblast řízení firem), což může omezovat kvalita a dostupnost údajů zveřejňovaných emitenty nebo poskytovaných třetími stranami. Výše uvedený proces výběru se uplatňuje u minimálně 90 % investic do akcií.

Poněvadž se jedná o podfond s cíli udržitelných investic, jak je popsáno v článku 9 nařízení SFDR, vztahují se na investice do některých společností přísnější omezení. Tato omezení se týkají činností i chování a vztahují se na akciovou část portfolia.

Podfond se snaží přidat hodnotu analýzou společností a měřením zapojení a dopadu.

Další informace naleznete v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Poměrováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu uvedeného v příloze II prospektu společnosti. Index se nepoužívá pro konstrukci portfolia, ale pouze pro účely měření výkonu. Výkonnost podfondu a indexu se mohou podstatně lišit.

Podfond investuje především (minimálně ze 2/3) do diverzifikovaného portfolia akcií nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi sídlícími, kótovanými nebo obchodovanými kdekoli na světě.

Podfond si vyhrazuje právo investovat až do výše 20 % svých čistých aktiv do cenných papírů typu „Rule 144A“. Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v

investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v části III tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv. Podfond si může vést bankovní vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Ekvivalenty hotovosti, jako jsou vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu, mohou být použity pro účely řízení hotovosti a také v případě nepříznivých tržních podmínek.

Podfond může investovat až 20 % svých čistých aktiv do čínských akcií třídy A vydaných společnostmi založenými v ČLR přes Stock Connect. Podfond může být tedy vystaven rizikům ČLR včetně například rizika geografické koncentrace, rizika změny sociální nebo ekonomické politiky, rizika likvidity a volatility, měnového rizika RMB a rizika vztahujícího se k zdanění v ČLR. Podfond je také vystaven specifickým rizikům vztahujícím se k investování přes propojené burzy Stock Connect, jako jsou například množstevní omezení, zastavení obchodování, provozní riziko a kolísání ceny čínských akcií třídy A, převážně tehdy, když propojené burzy Stock Connect neobchodují, ale trh v ČLR je otevřen. Program Stock Connect je relativně nový, a proto nejsou některá nařízení otestována a mohou se měnit, což může podfond negativně ovlivnit. Rizika spojená s investicemi do čínských akcií třídy A jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na indexy;
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace, swap na celkový výnos nebo jiné finanční deriváty s podobnými charakteristikami;
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“ v tomto prospektu.

Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, zejména prostřednictvím správcovství. Co se týče udržitelných investic, hlavní nepříznivé dopady se zohledňují v rámci testu dodržování zásady „významně nepoškozovat“, jak je popsáno v rámci udržitelných investic.

Informace o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti jsou k dispozici v příloze III: Informace

zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Půjčování cenných papírů

Podfond se nebude zapojovat do půjčování cenných papírů.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akcemi a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako střední. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondu výrazný vliv pohyby měnových kurzů. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními derivativními nástroji jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Mezi rizika udržitelnosti, kterým může být podfond vystaven, patří například:

- a) ochrana a zabezpečení osobních údajů
- b) změna klimatu
- c) chování společnosti

Na základě posouzení rizik udržitelnosti lze rizika podfondu v oblasti udržitelnosti kategorizovat jako vysoká, střední nebo nízká. Rizikový profil kvalitativně svědčí o tom, s jakou pravděpodobností a v jaké míře budou mít rizika udržitelnosti negativní dopad na výkonnost podfondu. To je založeno na úrovni a výsledku integrace environmentálních, sociálních a správních faktorů do investičního procesu podfondu. Rizikový profil podfondu v oblasti udržitelnosti je střední.

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Euro (EUR).

Třídy akcií podfondu Goldman Sachs Global Social Impact Equity

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu						
Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.					
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. Třída akcií Y uplatňuje dodatečný distribuční poplatek ve výši 1 %. V případě požadavků na odkup u třídy akcií Y budou akcie odkupovány na základě principu „FIFO (první dovnitř, první ven)“, jak je podrobně popsáno v části I „Základní informace o společnosti“, kapitole III Upisování, odkup a konverze cenných papírů; kapitola Odkup akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na adrese https://am.gs.com.					
Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi	Poplatek za distribuci
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-	-
N	-	0,60 %	0,20 %	-	-	-
O	-	0,35 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
P	-	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
R	-	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-	-
X	-	2 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Y	-	2%	0.25%	-	1%	1%
Z	0,20 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS SOCIAL BOND

Úvod

Tento podfond byl založen 27. června 2022.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je získat výnosy aktivní správou portfolia, které investuje především (minimálně ze 2/3) do sociálních dluhopisů, které jsou denominované v eurech. Sociální dluhopisy jsou jakékoli typy dluhopisů, u kterých jsou výnosy použity k částečnému nebo celkovému financování nebo refinancování nových nebo existujících projektů, které zajišťují jasné sociální výhody zejména, avšak nikoli výhradně, pro cílové populace. Podfond může rovněž investovat do dluhopisů na podporu udržitelnosti. Tyto dluhopisy jsou spolu se sociálními dluhopisy emitovány zejména vládami, nadnárodními společnostmi, orgány nižších územních celků než národních, institucemi a společnostmi, které uplatňují politiku udržitelného rozvoje při dodržování environmentálních, sociálních a správních zásad.

Poněvadž se jedná o podfond s cíli udržitelných investic, jak je popsáno v článku 9 nařízení SFDR, vztahují se na investice do některých emitentů přísnější omezení. Tato omezení se týkají činností i chování a vztahují se na dluhopisovou část portfolia.

Další informace naleznete v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Při výběru investic investiční manažer analyzuje, udržuje a aktualizuje úvěrový rating budoucích investic a zajišťuje, aby průměrný rating portfolia byl BBB- nebo lepší. Investice do dluhopisů s vyšším rizikem (s ratingem nižším než BBB-) nesmí překročit 10 % čistých aktiv podfondu. Investiční manažer bude vždy brát v úvahu kvalitu a diverzitu emitentů a sektorů, spolu s datem splatnosti. Poměřováno za období 5 let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uveden v příloze II prospektu společnosti. Index je širším vyjádřením investičního prostředí podfondu. Podfond se může taktéž zaměřovat na investice do dluhopisů, které nejsou součástí prostředí indexu. Podfond je spravován aktivně se zaměřením na výběr dluhopisů, kdy je analýza jednotlivých emitentů dluhopisů kombinována s analýzou širšího trhu za účelem sestavení optimálního portfolia za dodržení limitů ve vztahu k indexu. Cílem je využívat rozdíly v ocenění emitentů dluhopisů v rámci sektorů a rozdílů ocenění mezi sektory a různými hodnoceními kvality (ratingy). Investice podfondu se proto mohou podstatně lišit od indexu.

Referenční hodnota podfondu, jak je uvedena v příloze II prospektu společnosti, je v souladu s udržitelným cílem a charakteristikou podfondu, avšak není určena k plnění cíle udržitelných investic. Index se používá pro výstavbu portfolia a pro účely měření výkonnosti.

Index se skládá ze sociálních dluhopisů definovaných poskytovatelem indexu jako cenné papíry s pevným výnosem, v rámci nichž bude výnos použit na projekty nebo činnosti zabývající se sociálními problémy či udržitelností. Index se skládá ze sociálních dluhopisů, které jsou převážně denominovány v eurech.

Index je vytvořen následujícím způsobem, cenné papíry jsou nezávisle zhodnoceny výzkumem IHS Markit ESG ve čtyřech rozměrech, aby bylo možné určit, zda by měl být cenný papír s pevným výnosem klasifikován jako sociální dluhopis. Tato kritéria způsobilosti odrážejí témata vymezená v zásadách pro sociální dluhopisy a vyžadují, aby bylo ohledně dluhopisů jasné následující: (1) Stanovené použití výnosů; (2) proces hodnocení a výběru sociálních projektů; (3) proces správy výnosů; a (4) závazek k průběžnému podávání zpráv o vlivu použití výnosů na životní prostředí. Více informací o metodice použité k výpočtu indexu naleznete na webových stránkách poskytovatele indexu IHS Markit.

Vzhledem k uplatnění kritérií odpovědného investování založených na normách, analýzy ESG a metodiky pro zelené dluhopisy, sociální dluhopisy a dluhopisy na podporu udržitelnosti, jak je podrobně popsáno v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory, se může lišit investiční prostředí indexu a podfondu.

Fixně úročené převoditelné cenné papíry emitované nebo garantované vládami Německa a Francie a jejich místními veřejnými orgány mohou představovat více než 35 % čisté hodnoty aktiv podfondu, za předpokladu, že je tato expozice v souladu se zásadou rozložení rizik dle článku 45 odst. 1 zákona z roku 2010.

Podfond může rovněž doplňkově investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, dluhopisů na podporu udržitelnosti, cenných papírů typu „Rule 144A“ až do 10 % čistých aktiv podfondu, akcií/podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v kapitole III „Investiční omezení“, oddíl A „Způsobilé investice“, části III tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv.

Podfond si může vést bankovní vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu.

Ekvivalenty hotovosti, jako jsou vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu, mohou být použity pro účely řízení hotovosti a také v případě nepříznivých tržních podmínek.

Aby mohl podfond spravovat likviditu, může investovat do dluhopisů označených jinak než jako sociální až do třetiny čistých aktiv podfondu.

Podfond může navíc investovat do cenných papírů krytých aktivy (ABS) a cenných papírů zajištěných hypotékami (MBS), a to až do 20 % čistých aktiv podfondu.

Podfond může mít rekurz k derivátovým finančním nástrojům za účelem zajištění a pro efektivní správu portfolia. Podfond

může využívat derivátových finančních nástrojů, mezi něž patří zejména:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na burzovní indexy;
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace;
- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce a měnové swapy;
- finanční deriváty vztahující se k úvěrovému riziku, zejména úvěrové deriváty, jako jsou například swapy úvěrového selhání, indexy a koše cenných papírů.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zákrokem. Tyto akcie by měly být s ohledem na nejlepší zájmy investorů co nejdříve prodány.

Podfond nebude aktivně investovat do nezaplacených a problémových cenných papírů. V případě snížení hodnoty však podfond nebude investovat více než 10 % do cenných papírů problémových nebo po splatnosti. Předpokládá se, že takové cenné papíry budou prodány co nejdříve, nejpozději však do šesti měsíců od snížení hodnoty, s přihlédnutím k nejlepšímu zájmu investorů.

Podfond nebude investovat do podmíněných konvertibilních cenných papírů.

Upozorňujeme potenciální investory, že investice vložené do tohoto podfondu představují relativně vyšší míru rizika než investice do podobných podfondů, které investují do vládních obligací.

Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, zejména prostřednictvím správcovství. Co se týče udržitelných investic, hlavní nepříznivé dopady se zohledňují v rámci testu dodržování zásady „významně nepoškozovat“, jak je popsáno v rámci udržitelných investic.

Informace o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti jsou k dispozici v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Půjčování cenných papírů

Podfond se nebude zapojovat do půjčování cenných papírů.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy nebo jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané úvěrové riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je střední. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako střední.

Likviditní rizika nastávají v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními derivativními nástroji jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Mezi rizika udržitelnosti, kterým může být podfond vystaven, patří například:

- a) zdraví a bezpečnost
- b) chování společnosti
- c) práva v pracovněprávních vztazích

Na základě posouzení rizik udržitelnosti lze rizika podfondu v oblasti udržitelnosti kategorizovat jako vysoká, střední nebo nízká. Rizikový profil kvalitativně svědčí o tom, s jakou pravděpodobností a v jaké míře budou mít rizika udržitelnosti negativní dopad na výkonnost podfondu. To je založeno na úrovni a výsledku integrace environmentálních, sociálních a správních faktorů do investičního procesu podfondu. Rizikový profil podfondu v oblasti udržitelnosti je střední.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR), jak je dále podrobně popsáno v Části III „Další informace“, Kapitola IV: „Techniky a nástroje“, oddíl A „Všeobecná ustanovení“.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na neutrální investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy.

Referenční měna

Euro (EUR).

Třídy akcií podfondu Goldman Sachs Social Bond

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na adrese https://am.gs.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi	Poplatek za distribuci
I	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-	-
N	-	0,35 %	0,15 %	-	-	-
P	-	0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Q	-	0,25 %	0,12 %	-	-	-
R	-	0,35 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
X	-	0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Z	0,12 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS SOVEREIGN GREEN BOND

Úvod

Tento podfond byl založen 31. března 2021.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je získat výnosy aktivním investováním minimálně 75 % svých čistých aktiv do zelených dluhopisů vydaných státy a státními emitenty, a to zejména do těch, které jsou denominované v eurech. Zelené dluhopisy jsou jakékoli typy dluhopisů, u kterých jsou výnosy použity k částečnému nebo celkovému financování nebo refinancování nových nebo existujících projektů, které jsou přínosné pro životní prostředí. Tyto dluhopisy jsou emitovány zejména státy, nadnárodními společnostmi, orgány nižších územních celků a institucemi, které uplatňují politiku udržitelného rozvoje při dodržování environmentálních, sociálních a správních zásad.

Cílem tohoto podfondu je investovat do zelených dluhopisů emitentů, kteří mají pozitivní dopad na životní prostředí zároveň dosahují finanční návratnost. Proces výběru zahrnuje analýzu zelených dluhopisů, tradiční úvěrovou analýzu a analýzu oblasti ESG (životní prostředí, sociální oblast a oblast řízení firem), což může omezovat kvalita a dostupnost údajů zveřejňovaných emitenty nebo poskytovaných třetími stranami. Mezi příklady nefinančních kritérií posuzovaných v rámci analýzy ESG patří roční neuskutečněné emise skleníkových plynů (GHG). Výše uvedený proces výběru se uplatňuje u minimálně 90 % investic do dluhopisů.

Poněvadž se jedná o podfond s cíli udržitelných investic, jak je popsáno v článku 9 nařízení SFDR, vztahují se na investice do některých emitentů přísnější omezení. Tato omezení se týkají činností i chování a vztahují se na dluhopisovou část portfolia.

Další informace naleznete v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Při výběru investic investiční manažer analyzuje, udržuje a aktualizuje úvěrový rating budoucích investic a zajistí, aby průměrný rating portfolia byl BBB- nebo lepší. Investice do dluhopisů s vyšším rizikem (s ratingem nižším než BBB-, ale stále vyšším než BB-) nesmí překročit 10 % čistých aktiv podfondu. V případě snížení ratingu pod BBB- je dluhopis se sníženým hodnocením zahrnut do 10% limitu. Při překročení tohoto limitu budou dluhopisy prodány do 5 pracovních dnů, aby bylo zajištěno dodržování 10% limitu. Podfond smí investovat do dluhopisů bez ratingu až do výše 20 % čistých aktiv podfondu.

Investiční manažer bude vždy brát v úvahu kvalitu a diverzitu emitentů a sektorů, spolu s datem splatnosti. Tento podfond je spravován aktivně. Poměřováno za období 5 let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uveden v příloze II prospektu společnosti. Index je širším vyjádřením investičního prostředí podfondu. Podfond může také zahrnovat dluhopisy, které nejsou součástí prostředí indexu. Abychom dosáhli tohoto cíle, přijímáme aktivní manažerská rozhodnutí, která povedou k nadváženým a podváženým pozicím oproti tomuto indexu a také k investicím do cenných

papírů, které nejsou součástí tohoto indexu. Investice podfondu se proto mohou podstatně lišit od indexu.

Referenční hodnota podfondu, jak je uvedena v příloze II prospektu společnosti, je v souladu s udržitelným cílem a charakteristikou podfondu, avšak není určena k plnění cíle udržitelných investic. Index se používá pro výstavbu portfolia a pro účely měření výkonnosti. Podfond nevyužívá indexu širokého trhu, ale přizpůsobené prostředí zelených dluhopisů, a to z důvodu charakteristiky podfondu. Index se skládá ze zelených dluhopisů definovaných poskytovatelem indexu jako cenné papíry s pevným výnosem, v rámci nichž bude výnos použit výhradně a formálně na projekty nebo činnosti na podporu klimatu nebo jiné environmentální udržitelnosti. Index se skládá ze zelených dluhopisů vydaných státy nebo státními emitenty, které jsou převážně denominovány v eurech.

Index je vytvořen následujícím způsobem, cenné papíry jsou nezávisle zhodnoceny výzkumem MSCI ESG ve čtyřech rozměrech, aby bylo možné určit, zda by měl být cenný papír s pevným výnosem klasifikován jako zelený dluhopis. Tato kritéria způsobilosti odrážejí témata formulovaná v zásadách zelených dluhopisů a vyžadují jasnou představu o dluhopisech: (1) Stanovené použití výnosů; (2) proces hodnocení a výběru ekologických projektů; (3) proces správy výnosů; a (4) závazek k průběžnému podávání zpráv o vlivu použití výnosů na životní prostředí. Více informací o metodice použité k výpočtu indexu naleznete na webových stránkách poskytovatele indexu www.bloomberg.com.

Vzhledem k uplatnění kritérií odpovědného investování založených na normách, analýzy ESG a metodiky pro zelené dluhopisy, sociální dluhopisy a dluhopisy na podporu udržitelnosti, jak je podrobně popsáno v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory, se může lišit investiční prostředí indexu a podfondu.

Převoditelné cenné papíry s pevným výnosem a/nebo nástroje peněžního trhu emitované nebo garantované vládami Francie, Španělska, Itálie, Německa, Nizozemska, Belgie a Irska a jejich místními veřejnými orgány mohou představovat více než 35 % čisté hodnoty aktiv podfondu, za předpokladu, že je tato expozice v souladu se zásadou rozložení rizik dle článku 45 odst. 1 zákona z roku 2010.

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), cenných papírů typu „Rule 144A“ a akcií/podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v kapitole III „Investiční omezení“, oddíle A „Způsobilé investice“, části III tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilítě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv. Podfond si může vést bankovní vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Ekvivalenty

hotovosti, jako jsou vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu, mohou být použity pro účely řízení hotovosti a také v případě nepříznivých tržních podmínek.

Podfond může navíc investovat do cenných papírů krytých aktivy (ABS) a cenných papírů zajištěných hypotékami (MBS), a to až do 20 % čistých aktiv podfondu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- swap na celkový výnos nebo jiné finanční deriváty s podobnými charakteristikami;
- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce a měnové swapy;
- finanční deriváty vztahující se k úvěrovému riziku, zejména úvěrové deriváty, jako jsou například swapy úvěrového selhání, indexy a koše cenných papírů.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zákrokem.

Tyto akcie by měly být s ohledem na nejlepší zájmy investorů co nejdříve prodány.

Podfond nebude investovat do CoCos, nezaplacených a problémových cenných papírů.

Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, zejména prostřednictvím správcovství. Co se týče udržitelných investic, hlavní nepříznivé dopady se zohledňují v rámci testu dodržování zásady „významně nepoškozovat“, jak je popsáno v rámci udržitelných investic.

Informace o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti jsou k dispozici v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Půjčování cenných papírů

Podfond se nebude zapojovat do půjčování cenných papírů.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy nebo jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané úvěrové riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je střední. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako střední. Likviditní rizika nastávají v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními derivativními nástroji a nehodnocenými dluhopisy jsou podrobně popsána v části III „Další

informace“, kapitole II: „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Mezi rizika udržitelnosti, kterým může být podfond vystaven, patří například:

- a) přírodní katastrofy
- b) politické nepokoje
- c) socioekonomické napětí

Na základě posouzení rizik udržitelnosti lze rizika podfondu v oblasti udržitelnosti kategorizovat jako vysoká, střední nebo nízká. Rizikový profil kvalitativně svědčí o tom, s jakou pravděpodobností a v jaké míře budou mít rizika udržitelnosti negativní dopad na výkonnost podfondu. To je založeno na úrovni a výsledku integrace environmentálních, sociálních a správních faktorů do investičního procesu podfondu. Rizikový profil podfondu v oblasti udržitelnosti je střední.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR), jak je dále podrobně popsáno v Části III „Další informace“, Kapitola IV: „Techniky a nástroje“, oddíle A „Všeobecná ustanovení“.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na neutrální investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy.

Referenční měna

Euro (EUR).

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu	
Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na adrese https://am.gs.com.

Třídy akcií podfondu Goldman Sachs Sovereign Green Bond

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi	Poplatek za distribuci
I	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-	-
N	-	0,35 %	0,15 %	-	-	-
P	-	0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Q	-	0,25 %	0,12 %	-	-	-
R	-	0,35 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
T	-	0,36 %	0,12 %	5 %	-	-
X	-	0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Z	0,12 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Úvod

Tento podfond byl založen 29. dubna 2011. Tento podfond vstřelbal následující podfond: Corporate USD (29. dubna 2011), podfond společnosti ING (L) Renta Fund SICAV.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je generovat výnosy prostřednictvím aktivní správy portfolia dlužních titulů a nástrojů peněžního trhu vydaných především finančními institucemi a společnostmi denominovaných zejména (minimálně ze 2/3) v amerických dolarech. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu uvedeného v příloze II prospektu společnosti. Index je širším vyjádřením investičního prostředí podfondu. Podfond se může také zaměřovat na investice do dluhopisů, které nejsou součástí prostředí indexu. Podfond využívá jak základní, tak kvantitativní výzkum s cílem najít a využít rozdíly v ocenění společností, které vydávají dluhopisy v rámci sektorů, a rozdíly v ocenění mezi sektory a různými hodnoceními kvality (ratingy). Podfond kombinuje analýzu jednotlivých emitentů firemních dluhopisů s analýzou širšího trhu s cílem sestavit optimální portfolio a před investicí podrobuje všechny emitenty podrobné analýze obchodních a finančních rizik. Podfond uplatňuje aktivní správu se zaměřením na výběr dluhopisů za dodržení limitů ve vztahu k indexu. Investice podfondu se proto mohou podstatně lišit od indexu.

V prospektu je stanoveno, že jakákoliv likvidní aktiva, která jsou držena pouze jako doplňková, nebudou při kalkulaci výše uvedeného dvoutřetinového limitu brána v úvahu.

Podfond může rovněž okrajově investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), podmíněných konvertibilních cenných papírů (maximálně do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144 A“, podílů v SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v části III, kapitole III „Investiční omezení“, oddíle A „Způsobilé investice“ tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Tam, kde podfond investuje do warrantů na převoditelné cenné papíry, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv se může vzhledem k vyšší volatilite hodnoty warrantu měnit více, než kdyby byl podfond zainvestován do podkladových aktiv. Podfond si může vést bankovní vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Ekvivalenty hotovosti, jako jsou vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu, mohou být použity pro účely řízení hotovosti a také v případě nepříznivých tržních podmínek.

Při výběru investic investiční manažer analyzuje, udržuje a aktualizuje úvěrový rating budoucích investic a zajistí, aby průměrný rating portfolia byl BBB- nebo lepší. Manažer bude vždy posuzovat kvalitu a rozmanitost emitentů a sektorů a příslušné datum splatnosti.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na burzovní indexy;
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace;
- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce a měnové swapy;
- finanční deriváty vztahující se k úvěrovému riziku, zejména úvěrové deriváty, jako jsou například swapy úvěrového selhání, indexy a koše cenných papírů.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zákrokem. Tyto akcie by měly být s ohledem na nejlepší zájmy investorů co nejdříve prodány.

Upozorňujeme potenciální investory, že investice vložené do tohoto podfondu představují relativně vyšší míru rizika než investice do podobných podfondů, které investují do vládních obligací.

Životní prostředí a sociální charakteristiky

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, jak je popsáno v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje přístup správcovství a integrace ESG a omezující kritéria týkající se několika činností. **Další informace naleznete v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.**

Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, zejména prostřednictvím správcovství.

Informace o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti jsou k dispozici v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Půjčování cenných papírů

Ačkoli se podfond v minulosti v praxi k půjčkám cenných papírů neuchýlil, nyní se bude v závislosti na tržní poptávce věnovat půjčování cenných papírů s cílem vygenerovat další příjem ve formě poplatků vybraných z půjčování cenných papírů. Tento dodatečný příjem by podpořil podfond v jeho snaze o dosažení investičního cíle tím, že by zvýšil jeho celkovou výkonnost. Očekávaná a maximální úroveň AUM, kterou lze převést protistranám prostřednictvím transakcí půjčování cenných papírů, je uvedena v příloze I.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými

podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané úvěrové riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je střední. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako střední. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními derivativními nástroji jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Mezi rizika udržitelnosti, kterým může být podfond vystaven, patří například:

- a) změna klimatu
- b) zdraví a bezpečnost
- c) chování společnosti

Na základě posouzení rizik udržitelnosti lze rizika podfondu v oblasti udržitelnosti kategorizovat jako vysoká, střední nebo nízká. Rizikový profil kvalitativně svědčí o tom, s jakou pravděpodobností a v jaké míře budou mít rizika udržitelnosti negativní dopad na výkonnost podfondu. To je založeno na úrovni a výsledku integrace environmentálních, sociálních a správních faktorů do investičního procesu podfondu. Rizikový profil podfondu v oblasti udržitelnosti je střední.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR), jak je dále podrobně popsáno v Části III „Další informace“, Kapitola IV: „Techniky a nástroje“, oddíle A „Všeobecná ustanovení“.

Profil typického investora:

Podfond je zvláště zaměřen na neutrální investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Americký dolar (USD).

Třídy akcií podfondu Goldman Sachs US Dollar Credit**Informace platné pro každou třídu akcií podfondu**

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. Třída akcií Y uplatňuje dodatečný distribuční poplatek ve výši 1 %. V případě požadavků na odkup u třídy akcií Y budou akcie odkupovány na základě principu „FIFO (první dovnitř, první ven)“, jak je podrobně popsáno v části I „Základní informace o společnosti“, kapitole III Upisování, odkup a konverze cenných papírů; kapitola Odkup akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na adrese https://am.gs.com. Obrátkovost portfolia inherentní pro investiční cíl a politiku tohoto podfondu lze považovat za vysokou.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi	Poplatek za distribuci
I	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-	-
N	-	0,35 %	0,15 %	-	-	-
P	-	0,75 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
R	-	0,36 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
S	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-	-
X	-	1,00 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Y	-	1,00 %	0,15 %	-	1 %	1 %
Z	0,12 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS US ENHANCED EQUITY

Úvod

Tento podfond byl založen dne 17. října 1997 na základě vkladu aktiv podfondu „North American Equity“ mezinárodní investiční společnosti s variabilním kapitálem NN (L) International SICAV (dříve ING (L) Invest North America). Nový název vešel v platnost dne 23. května 2003. Dne 22. září 2003 tento podfond převzal podfond BBL Invest America Sub-Fund.

Investiční cíle a politika

Podfond investuje především (minimálně ze 2/3) do diverzifikovaného portfolia akcií nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi založenými, kótovanými nebo obchodovanými ve Spojených státech amerických. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu uvedeného v příloze II prospektu společnosti. Index je širším vyjádřením investičního prostředí podfondu. Podfond se může taktéž zaměřovat na investice do cenných papírů, které nejsou součástí prostředí indexu. Podfond uplatňuje aktivní správu kombinací modelových strategií a základního investičního výzkumu, aby určil, zda je investice atraktivní, a to za dodržení limitů ve vztahu k indexu. Investice podfondu se proto mohou podstatně lišit od indexu.

Podfond si vyhrazuje právo investovat až do výše 20 % svých čistých aktiv do cenných papírů typu „Rule 144A“.

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v části III tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv. Podfond si může vést bankovní vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Ekvivalenty hotovostí, jako jsou vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu, mohou být použity pro účely řízení hotovosti a také v případě nepříznivých tržních podmínek.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na indexy;
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace;
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Podkladové investice tohoto podfondu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

Půjčování cenných papírů

Podfond se bude věnovat půjčování cenných papírů za účelem vygenerování dodatečného příjmu formou poplatků za půjčování cenných papírů. Tento dodatečný příjem podpoří podfond v jeho snaze o dosažení investičního cíle tím, že zvýší jeho celkovou výkonnost.

Vzhledem k tomu, že podfond půjčuje cenné papíry v závislosti na tržní poptávce po půjčení cenných papírů, může se využít (%AUM zapůjčených) a generovaný příjem lišit. Úroveň AUM, kterou lze převést na protistrany prostřednictvím transakcí půjček cenných papírů, však nesmí překročit maximální procentní podíl uvedený v příloze č. 1 tohoto prospektu. Další informace o skutečné míře využití ke dni vykazování pro podfond jsou dostupné ve výroční zprávě, která je k dostání zdarma v sídle společnosti. Tyto míry využití ke dni vykazování nemusí přesně vyjadřovat skutečné míry využití během celého roku.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akcemi a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními derivativními nástroji jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Mezi rizika udržitelnosti, kterým může být podfond vystaven, patří například:

- a) změna klimatu
- b) zdraví a bezpečnost
- c) chování společnosti

Na základě posouzení rizik udržitelnosti lze rizika podfondu v oblasti udržitelnosti kategorizovat jako vysoká, střední nebo nízká. Rizikový profil kvalitativně svědčí o tom, s jakou pravděpodobností a v jaké míře budou mít rizika udržitelnosti negativní dopad na výkonnost podfondu. To je založeno na úrovni a výsledku integrace environmentálních, sociálních a správních faktorů do investičního procesu podfondu. Rizikový profil podfondu v oblasti udržitelnosti je střední.

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Americký dolar (USD).

Třídy akcií podfondu Goldman Sachs US Enhanced Equity

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu	
Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na adrese

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi	Poplatek za distribuci
I	-	0,48 %	0,20 %	2 %	-	-
P	-	1,30 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
R	-	0,65 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
S	-	0,48 %	0,20 %	2 %	-	-
V	-	1,30 %	0,20 %	-	-	-
X	-	1,80 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Z	0,20 %	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS US EQUITY INCOME

Úvod

Tento podfond byl založen 14. března 2005.

Investiční cíle a politika

Podfond investuje svá čistá aktiva především do diverzifikovaného portfolia skládajícího se z akcií nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) emitovaných společnostmi založenými, kótovanými nebo obchodovanými ve Spojených státech amerických a vykazujícími atraktivní dividendový výnos. Emitenti jsou společnosti, jejichž sídlo nebo hlavní podnikatelské aktivity jsou umístěny ve Spojených státech. Podfond uplatňuje aktivní správu k zaměření na společnosti, které vyplácejí atraktivní dividendy, a to za dodržení limitů ve vztahu k indexu. Jeho investice se proto budou výrazně odchylovat od Indexu. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu uvedeného v příloze II prospektu společnosti. Index je širším vyjádřením investičního prostředí podfondu. Podfond se může taktéž zaměřovat na investice do cenných papírů, které nejsou součástí prostředí indexu. Na základě důkladné analýzy cílových společností vybíráme ty nejslibnější akcie. Podfond se zaměřuje na společnosti se stabilními a relativně vysokými dividendami. Nakonec vybereme akcie těch společností, u nichž očekáváme, že budou nabízet udržitelný dividendový výnos díky své finanční a obchodní síle.

Podfond si vyhrazuje právo investovat až do výše 20 % svých čistých aktiv do cenných papírů typu „Rule 144A“.

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v části III tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilite hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv. Podfond si může vést bankovní vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Ekvivalenty hotovosti, jako jsou vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu, mohou být použity pro účely řízení hotovosti a také v případě nepříznivých tržních podmínek.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na indexy;
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;
- výkonové swapové operace;

- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Životní prostředí a sociální charakteristiky

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, jak je popsáno v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje přístup správcovství a integrace ESG a omezující kritéria týkající se několika činností. **Další informace naleznete v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.**

Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, zejména prostřednictvím správcovství

Informace o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti jsou k dispozici v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Půjčování cenných papírů

Podfond se bude věnovat půjčování cenných papírů za účelem vygenerování dodatečného příjmu formou poplatků za půjčování cenných papírů. Tento dodatečný příjem podpoří podfond v jeho snaze o dosažení investičního cíle tím, že zvýší jeho celkovou výkonnost.

Vzhledem k tomu, že podfond půjčuje cenné papíry v závislosti na tržní poptávce po půjčení cenných papírů, může se využít (%AUM zapůjčených) a generovaný příjem lišit. Úroveň AUM, kterou lze převést na protistrany prostřednictvím transakcí půjček cenných papírů, však nesmí překročit maximální procentní podíl uvedený v příloze č. 1 tohoto prospektu. Další informace o skutečné míře využití ke dni vykazování pro podfond jsou dostupné ve výroční zprávě, která je k dostání zdarma v sídle společnosti. Tyto míry využití ke dni vykazování nemusí přesně vyjadřovat skutečné míry využití během celého roku.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s akciemi a jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za vysoké. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako nízké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními derivativními nástroji jsou podrobně popsána v části III

„Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Mezi rizika udržitelnosti, kterým může být podfond vystaven, patří například:

- a) změna klimatu
- b) zdraví a bezpečnost
- c) správa a řízení společnosti

Na základě posouzení rizik udržitelnosti lze rizika podfondu v oblasti udržitelnosti kategorizovat jako vysoká, střední nebo nízká. Rizikový profil kvalitativně svědčí o tom, s jakou pravděpodobností a v jaké míře budou mít rizika udržitelnosti negativní dopad na výkonnost podfondu. To je založeno na úrovni a výsledku integrace environmentálních, sociálních a správních faktorů do investičního procesu podfondu. Rizikový profil podfondu v oblasti udržitelnosti je střední.

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

Profil typického investora

Podfond je zvláště zaměřen na dynamické investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do akcií

Referenční měna

Americký dolar (USD).

Třídy akcií podfondu Goldman Sachs US Equity Income

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. Třída akcií Y uplatňuje dodatečný distribuční poplatek ve výši 1 %. V případě požadavků na odkup u třídy akcií Y budou akcie odkupovány na základě principu „FIFO (první dovnitř, první ven)“, jak je podrobně popsáno v části I „Základní informace o společnosti“, kapitole III Upisování, odkup a konverze cenných papírů; kapitola Odkup akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na adrese https://am.gs.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi	Poplatek za distribuci
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-	-
N	-	0,60 %	0,25 %	-	-	-
O	-	0,40%	0,25%	3%	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
P	-	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
R	-	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-	-
X	-	2 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Y	-	2 %	0,25 %	-	1 %	1 %
Z	0,20 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS USD GREEN BOND

Úvod

Tento podfond bude spuštěn na základě rozhodnutí představenstva společnosti.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je generovat výnosy aktivní správou portfolia tvořeného nejméně z 85 % globálními zelenými dluhopisy převážně (minimálně ze 2/3) denominovanými v amerických dolarech. Zelené dluhopisy jsou jakékoli typy dluhopisů, u kterých jsou výnosy použity k částečnému nebo celkovému financování nebo refinancování nových nebo existujících projektů, které jsou přínosné pro životní prostředí. Tyto dluhopisy jsou emitovány zejména nadnárodními společnostmi, orgány nižších územních celků než národních, institucemi a společnostmi, které uplatňují politiku udržitelného rozvoje při dodržování environmentálních, sociálních a správních zásad.

Proces výběru zahrnuje analýzu zelených dluhopisů, tradiční úvěrovou analýzu a analýzu oblasti ESG (životní prostředí, sociální oblast a oblast řízení firem), což může omezovat kvalita a dostupnost údajů zveřejňovaných emitenty nebo poskytovaných třetími stranami. Mezi příklady nefinančních kritérií posuzovaných v rámci analýzy ESG patří roční neuskutečněné emise skleníkových plynů (GHG).

Poněvadž se jedná o podfond s cíli udržitelných investic, jak je popsáno v článku 9 nařízení SFDR, vztahují se na investice do některých emitentů přísnější omezení. Tato omezení se týkají činností i chování a vztahují se na dluhopisovou část portfolia.

Více informací lze nalézt v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Při výběru investic investiční manažer analyzuje, udržuje a aktualizuje úvěrový rating budoucích investic a zajistí, aby průměrný rating portfolia byl BBB- nebo lepší. Investice do dluhopisů s vyšším rizikem (s ratingem nižším než BBB-, ale stále vyšším než BB-) nesmí překročit 10 % čistých aktiv podfondu. V případě snížení ratingu pod BBB- je dluhopis se sníženým hodnocením zahrnut do 10% limitu. Při překročení tohoto limitu budou dluhopisy prodány do 5 pracovních dnů, aby bylo zajištěno dodržování 10% limitu. Investiční manažer bude vždy brát v úvahu kvalitu a diverzitu emitentů a sektorů, spolu s datem splatnosti. Poměrováno za období 5 let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uveden v příloze II prospektu společnosti. Index je širším vyjádřením investičního prostředí podfondu. Podfond se může také zaměřovat na investice do dluhopisů, které nejsou součástí prostředí indexu. Podfond je spravován aktivně se zaměřením na výběr dluhopisů, kdy je analýza jednotlivých emitentů dluhopisů kombinována s analýzou širšího trhu za účelem sestavení optimálního portfolia za dodržení limitů ve vztahu k indexu. Cílem je využívat rozdíly v oceněních emitentů dluhopisů v rámci sektorů a rozdílů ocenění mezi sektory a různými hodnoceními kvality (ratingy). Investice podfondu se proto mohou podstatně lišit od indexu.

Referenční hodnota podfondu, jak je uvedena v příloze II prospektu společnosti, je v souladu s udržitelným cílem

a charakteristikou podfondu, avšak není určena k plnění cíle udržitelných investic. Index se používá pro výstavbu portfolia a pro účely měření výkonnosti.

Index se skládá ze zelených dluhopisů definovaných poskytovatelem indexu jako cenné papíry s pevným výnosem, v rámci nichž bude výnos použit výhradně a formálně na projekty nebo činnosti na podporu klimatu nebo jiné environmentální udržitelnosti. Index se skládá ze zelených dluhopisů, které jsou převážně denominovány v amerických dolarech.

Index je vytvořen následujícím způsobem, cenné papíry jsou nezávisle zhodnoceny výzkumem MSCI ESG ve čtyřech rozměrech, aby bylo možné určit, zda by měl být cenný papír s pevným výnosem klasifikován jako zelený dluhopis. Tato kritéria působivosti odrážejí témata formulovaná v zásadách zelených dluhopisů a vyžadují jasnou představu o dluhopisech: (1) Stanovené použití výnosů; (2) proces hodnocení a výběru ekologických projektů; (3) proces správy výnosů; a (4) závazek k průběžnému podávání zpráv o vlivu použití výnosů na životní prostředí. Více informací o metodice použité k výpočtu indexu naleznete na webových stránkách poskytovatele indexu www.bloomberg.com.

Z důvodu uplatnění kritérií odpovědného investování založených na normách a analýze ESG a metodiky zelených, sociálních a udržitelných dluhopisů, podrobně popsanych v příloze III: informací zveřejňovaných před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory, se může investiční okruh Indexu a podfondu lišit.

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), cenných papírů typu „Rule 144A“ a do akcií/podílů v SKIPCP (včetně SKIPCP ETF) a dalších SKI, jež jsou popsány v části III, kapitole III „Investiční omezení“, oddíle A „Způsobilé investice“ tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv.

Podfond si může vést bankovní vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Ekvivalenty hotovosti, jako jsou vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu, mohou být použity pro účely řízení hotovosti a také v případě nepříznivých tržních podmínek. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 15 % čistých aktiv podfondu. Za mimořádných tržních podmínek mohou tyto držby dočasně představovat až 100 % čistých aktiv.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;
- futures a opce na burzovní indexy;
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;

- výkonové swapové operace;
- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce a měnové swapy;
- finanční deriváty vztahující se k úvěrovému riziku, zejména úvěrové deriváty, jako jsou například swapy úvěrového selhání, indexy a koše cenných papírů.

Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zákrokem. Tyto akcie by měly být s ohledem na nejlepší zájmy investorů co nejdříve prodány. Podfond nebude investovat do CoCos, nezaplacených a problémových cenných papírů.

Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, zejména prostřednictvím správcovství. Co se týče udržitelných investic, hlavní nepříznivé dopady se zohledňují v rámci testu dodržování zásady „významně nepoškozovat“, jak je popsáno v rámci udržitelných investic.

Informace o zásadních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti jsou k dispozici v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.

Půjčování cenných papírů

Podfond se nebude zapojovat do půjčování cenných papírů.

Rizikový profil podfondu

Celkové tržní riziko související s dluhopisy nebo jinými finančními nástroji používanými k dosahování investičních cílů je považováno za střední. Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané úvěrové riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je střední. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako střední. Likviditní rizika nastávají v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Riziko spojené s finančními derivativními nástroji jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Mezi rizika udržitelnosti, kterým může být podfond vystaven, patří například:

- a) změna klimatu
- b) bezpečnost a ochrana zdraví
- c) chování společnosti

Na základě posouzení rizik udržitelnosti lze rizika podfondu v oblasti udržitelnosti kategorizovat jako vysoká, střední nebo nízká. Rizikový profil kvalitativně svědčí o tom, s jakou pravděpodobností a v jaké míře budou mít rizika udržitelnosti negativní dopad na výkonnost podfondu. To je založeno na úrovni a výsledku integrace environmentálních, sociálních a správních faktorů do investičního procesu

podfondu. Rizikový profil podfondu v oblasti udržitelnosti je střední.

Globální expozice tohoto podfondu je stanovena metodou hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR), jak je dále podrobně popsáno v Části III „Další informace“, Kapitola IV: „Techniky a nástroje“, oddíl A „Všeobecná ustanovení“.

Profil typického investora:

Podfond je zvláště zaměřen na neutrální investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy.

Referenční měna

Americký dolar (USD).

Třídy akcií podfondu Goldman Sachs USD Green Bond

Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

Výplatní den	Tři pracovní dny po platném dni ocenění.
Další informace	Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do zajištěné třídy akcií. U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na adrese https://am.gs.com.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi	Poplatek za distribuci
I	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-	-
N	-	0,35 %	0,15 %	-	-	-
P		0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
R	-	0,36 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
T	-	0,36 %	0,12 %	5 %	-	-
X		0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích	-
Z	0,12 %	-	-	-	-	-

ČÁST III: DALŠÍ INFORMACE

I. SPOLEČNOST

Společnost je zastřešujícím fondem a nabízí investorům příležitost investovat do řady podfondů. Každý podfond má svůj specifický investiční cíl a politiku a nezávislé portfolio aktiv.

Společnost je veřejnou společností s ručením omezeným („*Société Anonyme*“) kvalifikovaná jako SICAV a řídí se ustanoveními lucemburských zákonů týkajících se obchodních společností ze dne 10. srpna 1915 ve znění pozdějších úprav a zákonem z roku 2010.

Společnost byla založena 6. září 1993 na základě zákona ze dne 30. března 1988 o investičních společnostech a investičních fondech jako společnost „BBL (L) Invest“. Název společnosti se změnil z ING (L) na NN (L) s účinností od 7. dubna 2015 a z NN (L) na Goldman Sachs Funds III ke dni 6. března 2023. Stanovy byly několikrát doplněny, naposledy dne 6. března 2023. Koordinované stanovy společnosti byly uloženy v lucemburském obchodním rejstříku, kde je možno do listin nahlédnout. Kopie lze získat bezplatně na požádání v sídle společnosti.

Stanovy mohou být čas od času doplňovány v souladu s požadavky na kvórum a většinu uvedenými v lucemburských zákonech a ve stanovách. Prospekt, včetně podrobností o podfondech tak, jak jsou popsány v informativních listech jednotlivých podfondů v části „Investiční cíle a politika“, může být čas od času aktualizován představenstvem společnosti po předchozím schválení ze strany Komise pro dohled nad finančním sektorem (CSSF) v souladu s lucemburskými zákony a nařízeními. Základní kapitál společnosti je neustále roven celkové hodnotě čistých aktiv podfondů. Základní kapitál společnosti tvoří akcie na jméno, které jsou plně splacené a jsou bez nominální hodnoty.

Změny základního kapitálu jsou zcela zákonné a bez nutnosti zveřejnění a povinnosti zápisu do obchodního rejstříku, která se vztahuje na zvyšování a snižování kapitálu akciových společností (*Sociétés Anonymes*).

Společnost může kdykoli emitovat další akcie za cenu, která bude stanovena podle ustanovení kapitoly IX „Akcie“, přičemž stávající akcionáři nemají přednostní právo na úpis nově vydaných akcií.

Minimální výše kapitálu je stanovena zákonem z roku 2010. V případě, kdy jeden nebo několik podfondů společnosti drží akcie, které byly emitovány jedním nebo několika podfondy společnosti, nebude jejich hodnota brána do úvahy pro výpočet čistých aktiv společnosti za účelem stanovení výše zmíněného minimálního kapitálu.

Konsolidační devizou společnosti je evropská měnová jednotka euro.

II. RIZIKA SOUVISEJÍCÍ S INVESTIČNÍM PROSTŘEDÍM: PODROBNÝ POPIS

Obecné poznámky k rizikům

Investice do akcií mohou představovat rizika. Tato rizika mohou zahrnovat nebo být spojena s riziky, která vyplývají z držení akcií a dluhopisů, kurzového rizika, úrokového rizika, úvěrového rizika, rizika volatility cenných papírů a politických rizik. Každý typ rizika se může vyskytnout ve spojení s ostatními riziky. Některé rizikové faktory jsou stručně popsány v tomto dokumentu, viz dále. Investoři musí mít určitou zkušenost s investováním do nástrojů používaných v rámci plánované investiční politiky.

Investoři si musí být mimo jiné plně vědomi rizik spojených s investováním do akcií společnosti a zajistit si služby právního, daňového a finančního poradce, auditora nebo jiného poradce, aby měli k dispozici úplné informace o (i) vhodnosti investování do akcií v závislosti na osobní finanční situaci, na osobním daňovém režimu a zvláštních okolnostech, (ii) informacích obsažených v tomto prospektu společnosti a o (iii) investiční politice podfondu (jak je popsána v jednotlivých informativních listech s popisem podfondů), než se rozhodnou investovat.

Kromě toho, že vložené investice představují potenciální burzovní výnosy, je důležité vědět, že s jakoukoli investicí do společnosti jsou spojena i rizika burzovních ztrát. Akcie společnosti jsou cenné papíry, jejichž hodnota je určována na základě kolísání kurzů převoditelných cenných papírů, které společnost vlastní. Hodnota akcií tak může oproti jejich původní hodnotě stoupat, nebo klesat.

Neexistují žádné záruky, že cílů investiční politiky bude dosaženo.

Tržní riziko

Jde o obecné riziko, které hrozí všem investicím. Ceny finančních nástrojů jsou určovány především finančními trhy a ekonomickým vývojem emitentů, kteří sami podléhají obecnému stavu světové ekonomiky a ekonomickým a politickým podmínkám převládajícím v jednotlivých zemích (tržní riziko).

Riziko úrokových sazeb

Úrokové sazby jsou určeny faktory nabídky a poptávky na mezinárodních peněžních trzích, které jsou ovlivněny makroekonomickými faktory, spekulacemi a politikami nebo zásahy centrálních bank a vlád. Fluktuace krátkodobých a/nebo dlouhodobých úrokových sazeb mohou ovlivnit hodnotu akcií. Fluktuace úrokových sazeb měny, ve které jsou akcie denominovány, a/nebo fluktuace úrokových sazeb měny nebo měn, ve kterých jsou denominována aktiva podfondu, mohou ovlivnit hodnotu akcií.

Měnové riziko

Do hodnoty investic se může promítat kolísání směnného kurzu v rámci podfondů, do nichž je možno investovat v jiné měně, než je referenční (denominační) měna podfondu.

Úvěrové riziko

Investoři si musí být vědomi skutečnosti, že takováto investice může být spojena s úvěrovými riziky. Dluhopisy nebo dluhové cenné papíry s sebou nesou úvěrové riziko spojené s emitenty, které může být vypočítáno pomocí ratingu úvěruschopnosti emitenta. Dluhopisy a dluhové cenné papíry emitované organizacemi, které mají nízký rating, jsou všeobecně považovány za úvěrově vysoce rizikové s vyšším rizikem selhání emitenta, než je tomu v případě emitentů s vyšším ratingem. Dostane-li se emitent dluhopisů nebo dluhových cenných papírů do nepříznivé finanční nebo ekonomické situace, může hodnota dluhopisů nebo dluhových cenných papírů (která může poklesnout až na nulu) a investic vložených do těchto dluhopisů nebo dluhových cenných papírů (která může poklesnout až na nulu) touto změnou utrpět.

Riziko selhání eminenta

Souběžně s obecnými tendencemi, které převládají na finančních trzích, má na hodnotu investice vliv specifický vývoj jednotlivých emitentů. Ani pečlivý výběr cenných papírů nemůže vyloučit riziko ztrát v důsledku neschopnosti emitenta čelit svým závazkům smluvních plateb.

Riziko likvidity

Riziko likvidity může mít dvě formy: riziko likvidity aktiv a riziko likvidity financování. Riziko likvidity aktiv odkazuje na neschopnost podfondu koupit či prodat cenný papír či pozici za nabízenou cenu či tržní hodnotu kvůli faktorům jako například náhlá změna ve vnímané hodnotě či úvěruschopnosti pozice či kvůli všeobecně nepříznivým tržním podmínkám. Riziko likvidity financování odkazuje na neschopnost podfondu splnit žádost o odkup kvůli neschopnosti podfondu prodat cenné papíry či pozice za účelem získání dostatečné hotovosti pro uspokojení žádosti o odkup. Trhy, kde jsou cenné papíry podfondu obchodovány, mohou také potkat nepříznivé podmínky, které zapříčiní, že burzy cenných papírů pozastaví obchodní aktivity. Snížená likvidita kvůli těmto faktorům může mít negativní dopad na čistou hodnotu aktiv podfondu a na jeho schopnost včas uspokojit žádosti o odkup.

Provozní riziko

Podfond může být vystaven riziku ztráty, která může vzniknout například v důsledku neadekvátních interních procesů, lidské chyby nebo selhání systému u správcovské společnosti, investičního manažera (investičních manažerů) nebo externích třetích stranách. Tato rizika mohou ovlivnit výkonnost podfondu, a mohou tak také negativně ovlivnit čistou hodnotu aktiv na akcii a kapitál investovaný investorem.

Právní riziko

Investice mohou být prováděny v jurisdikcích, v nichž neplatí lucemburské právo, nebo tak, že v případě právních sporů by byla místní příslušnost mimo Lucembursko. Výsledná práva a povinnosti podfondů se mohou lišit od jejich práv a povinností v Lucembursku, a to na úkor společnosti a/nebo investora. Může se stát, že správcovská společnost a/nebo investiční manažer (manažeré) nebudou mít přehled o politickém nebo právním vývoji (nebo se o něm dozví až se zpožděním), včetně změn legislativního rámce v těchto jurisdikcích. Tento vývoj může rovněž vést k omezením

způsobilosti aktiv, která mohou být nebo již byla získána. Taková situace může nastat také v případě, že dojde ke změně lucemburského legislativního rámce upravujícího působení správcovské společnosti a/nebo investičního manažera (investičních manažerů).

Rizika plynoucí z investic do měnově zajištěných tříd akcií

Měnově zajištěné třídy akcií budou využívat finančních derivátů k dosažení cílů stanovených pro jednotlivé třídy akcií, které bude možno rozlišit odkazem na měnově zajištěné třídy akcií. Investoři do těchto tříd akcií mohou být ve srovnání s hlavní třídou akcií příslušného podfondu vystaveni dalším rizikům, jako je např. tržní riziko, a to v závislosti na úrovni provedeného zajištění. Navíc nemusí změny v čisté hodnotě aktiv těchto tříd akcií korelovat s hlavní třídou akcií daného podfondu.

Riziko křížových závazků u všech tříd akcií (běžných, měnově zajištěných)

Právo akcionářů kterékoli třídy akcií účastnit se na aktivech podfondu je omezeno na aktiva příslušného podfondu a všechna aktiva tvořící podfond budou k dispozici pro naplnění všech závazků podfondu, bez ohledu na různé částky uváděné jako splatné u jednotlivých tříd akcií. I když společnost může vstupovat do derivátových kontraktů s ohledem na specifickou třídu akcií, ovlivní jakýkoli závazek s ohledem na tyto derivátové transakce podfond a jeho akcionáře jako celek, včetně akcionářů jiných tříd akcií, než jsou třídy akcií zajištěné měnově. Investoři by si měli být vědomi toho, že to může vést k situaci, kdy podfond bude držet větší zůstatky finanční hotovosti, než by tomu bylo v případě nepřítomnosti takových aktivních tříd akcií.

Rizika plynoucí z investice do derivátů (včetně swapů na celkové výnosy)

Společnost může využívat různé druhy derivátů za účelem snížení rizika nebo nákladů nebo za účelem vytvoření dalšího kapitálu nebo příjmů s cílem naplnit investiční cíle podfondu. Jisté podfondy mohou také využívat deriváty ve velkém rozsahu a/nebo ke komplexnějším strategiím, jak je dále popsáno v jejich příslušných investičních cílech. I když může být rozumné využití derivátů přínosné, deriváty skýtají odlišná a v určitých případech větší rizika než rizika spojená s tradičnějšími investicemi. Využití derivátů může zapříčinit vznik pákového efektu, který může způsobit, že čistá hodnota aktiv těchto podfondů může být více volatilní a/nebo se měnit ve větším rozsahu než v případě, kdyby pákový efekt nevznikl, jelikož pákový efekt má sklon ke zvyšování efektu jakéhokoli růstu nebo poklesu v hodnotě cenných papírů v portfoliu podfondu.

Před investicemi do akcií se investoři musí ujistit, že rozumí tomu, že jejich investice mohou být předmětem následujících rizikových faktorů vztahujících se k využití derivátů:

- *Tržní riziko:* Když se změní tržní hodnota podkladového aktiva derivátu, hodnota derivátu se zvýší nebo sníží v závislosti na výkonnosti podkladového aktiva. U derivátů, které nejsou opcemi, bude absolutní rozsah fluktuace hodnoty derivátu velice podobný fluktuaci hodnoty podkladového cenného papíru či referenčního indexu. U opcí nebude absolutní změna v hodnotě opce nutně podobná změně v hodnotě podkladového aktiva.

Jak je blíže vysvětleno níže, změny v hodnotách opcí jsou závislé na několika dalších proměnných.

- **Riziko spojené s likviditou:** Pokud je derivátová transakce opravdu velká nebo pokud je daný trh nelikvidní, nemusí být možné transakci zahájit nebo proměnit pozici v hotovost za výhodnou cenu (podfond však bude vstupovat do OTC derivátových kontraktů pouze v případě, kdy může tyto transakce kdykoli proměnit v hotovost za průměrnou hodnotu).
 - **Riziko protistrany:** Při uzavírání kontraktů s deriváty „z ruky do ruky“, tj. přímo mezi účastníky (OTC), mohou být podfondy vystaveny rizikům spojeným s platební neschopností a likviditou protistran a s jejich neschopností dodržet smluvní ustanovení obchodů. Společnost může jménem podfondů uzavírat termínované obchody, smlouvy na opce a swapové obchody nebo používat jiné derivátové techniky, přičemž všechny typy těchto obchodů a technik s sebou nesou riziko, že protistrana nedodrží své smluvní závazky v rámci jednotlivých obchodů. Riziko protistrany spojené s kteroukoli třídou akcií podfondu ponese podfond jako celek. Za účelem snížení rizika společnost zajistí, aby byly bilaterální OTC deriváty obchodovány na základě následujících kritérií:
 - Pro obchodování s bilaterálními OTC deriváty jsou vybrány pouze protistrany s vysokým ratingem. V zásadě musí mít protistrana pro bilaterální OTC deriváty přinejmenším investiční rating od společností Fitch, Moody's nebo Standard & Poor's, musí být strukturována jako veřejná společnost s ručením omezeným a musí mít registrované sídlo mateřské společnosti v členské zemi OECD;
 - Bilaterální OTC deriváty jsou obchodovány pouze v případě, pokud jsou kryty rozsáhlým právním rámcem, typicky hlavní smlouvou společnosti International Swap and Derivative Association Inc. (ISDA) a přílohou Credit Support Annex (CSA);
 - S výjimkou krátkodobých měnových forwardových kontraktů využívaných k zajištění tříd akcií by bilaterální OTC deriváty měly být kryty zárukou, jejíž proces je realizován na frekvenční bázi čisté hodnoty aktiv;
 - Úvěruschopnost protistrany by měla být opětovně zhodnocena nejméně jednou ročně;
 - Všechny politiky vztahující se k obchodování s bilaterálními OTC deriváty by měly být revidovány nejméně jednou ročně;
 - Riziko protistrany vztahující se na jednu protistranu je maximálně 5 % nebo 10 % čistých aktiv, jak je definováno v kapitole III „Investiční omezení“, oddíle B „Investiční limity“, bod 2.
 - **Riziko vyrovnání:** Riziko vyrovnání nastane, když není derivát vyrovnán včas, čímž se zvýší riziko protistrany před vyrovnáním a může potenciálně dojít k vytvoření nákladů na financování, které by jinak nevznikly. Pokud by k vyrovnání nikdy nedošlo, ztráta utrpěná podfondem bude korespondovat s rozdílem v hodnotě mezi původními a nahrazenými kontrakty. Pokud není originální transakce nahrazena, ztráta utrpěná podfondem bude rovna hodnotě kontraktu v době, kdy se stane neplatným.
 - **Ostatní rizika:** Ostatní rizika při využití derivátů zahrnují riziko špatného ocenění či nesprávné valuace. Některé deriváty, hlavně OTC deriváty, nemají ceny, které lze na burze cenných papírů sledovat, a proto se využívá rovnice s cenami podkladových cenných papírů či referenčních indexů získaných z jiných zdrojů dat o tržních cenách. OTC opce zahrnují využití modelů s předpoklady, což skýtá riziko chyby v cenách. Nesprávné valuace by mohly vyústit ve zvýšené požadavky na vyplacení hotovosti protistranám či ve ztrátu hodnoty podfondu. Deriváty ne vždy dokonale ani ve velké míře korelují či sledují hodnotu aktiv, sazeb či indexů, které mají sledovat. Využití derivátů podfondem dále nemusí být vždy efektivním prostředkem k realizaci investičního cíle podfondu a někdy může být i kontraproduktivní. V nepříznivých situacích se může využití derivátů podfondem stát neefektivním a podfond může utrpět podstatné ztráty.
- Níže je uveden neúplný seznam derivátů, které příslušné podfondy nejčastěji využívají:
- **Futures na akciový index, jednotlivé akcie, úrokové sazby a dluhopisy:** Futures kontrakty jsou forwardové kontrakty, což znamená, že představují závazek učinit určitou ekonomickou transakci v budoucnosti. Výměna hodnoty nastává v den uvedený v kontraktu. Většina kontraktů musí být vyrovnána v hotovosti a fyzická výměna podkladových nástrojů je možnost, která je ve skutečnosti realizovaná jen zřídka. Futures se od obecných forwardových kontraktů liší v tom, že obsahují standardizované podmínky, jsou obchodovány na formální burze, regulovány dohlížejícími agenturami a garantovány clearingovými společnostmi. Aby se zajistilo, že bude platba provedena, mají futures také počáteční marži a požadavek na marži, který se pohybuje v závislosti na tržní hodnotě podkladového aktiva, které musí být denně vyrovnáno. Hlavní riziko pro kupujícího či prodávajícího burzovní obchodovatelné futures představuje změna hodnoty podkladového referenčního indexu / cenného papíru / kontraktu / dluhopisu.
 - **Devizové kontrakty:** Tyto kontrakty zahrnují směnu částky v jedné měně za částku v jiné měně v určitý den. Jakmile je kontrakt proveden, jeho hodnota se mění v závislosti na pohybech devizových kurzů a v případě forwardů na základě rozdílu v úrokových sazbách. Pokud jsou tyto kontrakty využívány v rozsahu pro zajištění expozice nezákladní cizí měny na základní měnu podfondu, existuje zde riziko, že zajištění nemusí být dokonalé a pohyby v hodnotě nemusí přesně vyrovnat změny v hodnotě měnové expozice, která je zajištěna. Jelikož je hrubá hodnota kontraktu směněna ve specifikovaný den, existuje riziko, že pokud se protistrana, se kterou byl kontrakt uzavřen, dostane do platební neschopnosti mezi časem provedení platby podfondem, ale před obdržení platby od této protistrany ze strany podfondu, bude podfond vystaven riziku protistrany ve výši neobdržené částky a celá podstata transakce může být ztracena.
 - **Swapy k úročeným nástrojům:** Swap k úročeným nástrojům je OTC dohoda mezi dvěma stranami, která zahrnuje směnu platby s pevným úrokem za platební období za platbu, která je založena na referenční hodnotě s pohyblivou sazbou. Nominální princip swapů k úročeným nástrojům se nikdy nemění, pouze pevné a pohyblivé částky. Pokud se datum platby dvou úroků shoduje, obvykle nastane jedno čisté vyrovnání. Tržní riziko tohoto typu nástroje je řízeno změnami referenčních indexů používaných pro pevné a pohyblivé

sazby. Každá strana swapu k úročeným nástrojům nese úvěrové riziko protistrany a k jeho snížení je nastavena záruka.

- **Swapy k platební neschopnosti emitenta (CDS):** Swapy k platební neschopnosti emitenta jsou bilaterální finanční kontrakty, ve kterých jedna strana („kupující ochrany“) platí pravidelný poplatek za podmíněnou platbu druhé strany („prodávající ochrany“) v případě dlužné události uvedeného emitenta. Kupující ochrany získává právo směňovat určité dluhopisy či půjčky vydané uvedeným emitentem s prodávajícím ochrany ve výši jejich nominální hodnoty, celkové hodnoty nebo pomyslné hodnoty v kontraktu, pokud nastane dlužná událost. Dlužná událost je obvykle definována jako bankrot, insolvence, konkurzní správcovství, negativní materiální dopad restrukturalizace dluhu nebo neschopnost splatit závazky, když se stanou splatnými. Swapy úvěrového selhání umožňují přenesení rizika selhání a skýtají vyšší riziko než přímé investice do dluhopisů. Pokud k dlužné události nedojde, kupující hradí veškeré požadované prémie a swap skončí v době splatnosti s tím, že žádné další platby už nebudou. Riziko kupujícího je tedy omezeno na hodnotu zaplacených premií. Trhy se swapy úvěrového selhání (CDS) mohou být v některých případech méně likvidní než trhy s dluhopisy. Podfond vstupující do swapu CDS musí být vždy schopen uspokojit žádosti o odkup.
- **Swapy na celkový výnos (TRS):** Tyto kontrakty představují kombinovaný trh a deriváty úvěrového selhání a jejich hodnota se bude měnit v důsledku fluktuací úrokových sazeb, dlužných událostí a úvěrového výhledu. U TRS je obdržení celkového výnosu z hlediska rizikového profilu podobné jako skutečné vlastnictví podkladového referenčního cenného papíru. Tyto transakce mohou být také méně likvidní než swapy k úročeným nástrojům, jelikož zde není žádná standardizace podkladového referenčního indexu, což může negativně ovlivnit schopnost uzavřít TRS pozici či cenu, za kterou je uzavření uskutečněno. Swapový kontrakt je dohoda mezi dvěma stranami, a proto každá ze stran nese riziko protistrany, a účelem záruky je toto riziko snížit.
- **Opce obchodované na burze a OTC opce:** Opce jsou komplexní nástroje, jejichž hodnota závisí na mnoha faktorech jako například na realizační ceně podkladového cenného papíru (na rozdíl od okamžité ceny v době transakce opce a následně), době do splatnosti opce, typu opce (evropský typ, americký typ, či jiný) a volatilitě. Pokud má opce vlastní hodnotu (tj. „peněžní hodnotu“) nebo pokud je realizační cena blízko ceně podkladového cenného papíru (blízko „peněžní hodnotě“), je největším tvůrcem tržního rizika vyplývajícího z opcí tržní riziko spojené s podkladovými cennými papíry. Za těchto podmínek má změna hodnoty podkladových cenných papírů významný vliv na změnu hodnoty opce. Ostatní faktory mají také vliv, který se bude pravděpodobně zvyšovat, čím větší bude rozdíl mezi realizační cenou a cenou podkladových cenných papírů. Na rozdíl od opcí obchodovaných na burze (které jsou vyrovnány clearingovou společností) jsou kontrakty na OTC opce vyjednávány soukromě mezi dvěma stranami a nejsou standardizovány. Kromě toho musí tyto dvě strany nést navzájem úvěrové riziko a pro jeho snížení je nastavena záruka. Likvidita OTC opcí může být nižší než u opcí obchodovaných na burze, což může negativně ovlivnit schopnost uzavřít pozici opce či cenu, za kterou je uzavření provedeno.

Rizika vyplývající z využití SFT (včetně transakcí půjček cenných papírů, repo transakcí a reverzních repo transakcí)

Transakce půjček cenných papírů, repo transakce a reverzní repo transakce představují určitá rizika. Neexistuje žádná jistota, že podfond dosáhne cíle, kvůli kterému tuto transakci uzavřel. V případě prodlžení protistrany nebo provozních obtíží mohou být půjčky cenných papírů splaceny pozdě a pouze zčásti, což může omezit schopnost podfondu dokončit prodej cenných papírů nebo uspokojit požadavky na odkup. Expozice podfondu vůči jeho protistraně bude zmírněna skutečností, že protistrana přijde o svou záruku, pokud bude v prodlžení s transakcí. Pokud má záruka formu cenných papírů, existuje riziko, že při svém prodeji nebude realizovat dostatečnou hotovost k vyrovnání dluhu protistrany vůči podfondu nebo k nákupu náhrad za cenné papíry, které byly protistraně zapůjčeny. V případě, že podfond hotovostní záruku reinvestuje, existuje riziko, že investice vydělá méně, než ve vztahu k této hotovosti činí úrok splatný protistraně, a že vynese méně, než je částka hotovosti, která byla investována. Existuje také riziko, že se investice stane nelikvidní, a to by omezilo schopnost podfondu získat zpět své cenné papíry, které byly půjčeny, což by mohlo omezit schopnost podfondu dokončit prodej nebo uspokojit žádosti o odkup.

Může dojít ke zvýšení hodnoty půjčených cenných papírů. Proto se může stát, že získaná jistota již nebude stačit k plnému pokrytí nároku podfondu na plnění nebo uplatnění práva na plnění z jistoty vůči protistraně. Podfond může vložit jistotu na zablokované účty. Úvěrová instituce, která vklad drží, však může selhat. Může se stát, že po dokončení transakce již nebude uložena jistina dostupná v plném rozsahu, avšak podfond bude povinen vrátit jistinu v původně poskytnuté výši. Proto se může stát, že podfond bude povinen kompenzovat ztráty vzniklé v důsledku vkladu jistiny.

Správa jistin navíc vyžaduje používání systémů a určitých definic procesů. Selhání procesů, lidské či systémové chyby na úrovni správcovské společnosti, investičního manažera (investičních manažerů) nebo třetích stran v souvislosti se správou jistiny by s sebou mohly nést riziko, že daná aktiva, která slouží jako jistina, ztratí na hodnotě a nebudou již dostatečná k tomu, aby plně pokryla nárok podfondu na plnění nebo vrácení jistiny vůči protistraně.

Riziko vznikající u investic do cenných papírů krytých aktivy (ABS) a hypotečních zástavních listů (HZL)

Mezi cenné papíry kryté aktivy lze zahrnout soubory aktiv jako úvěry z kreditních karet, úvěry na automobily, hypoteční úvěry se zástavou v podobě rezidenční a komerční nemovitosti a dluhopisy vázané na zástavu, agenturní hypoteční cenné papíry („agency mortgage pass-through securities“) a kryté dluhopisy. Tyto cenné papíry mohou přinášet větší úvěrové, likviditní a úrokové riziko ve srovnání s jinými cennými papíry s pevným výnosem, jako jsou dluhopisy vydané podniky. ABS a HZL opravňují držitele získat platby, které jsou primárně závislé na hotovostních tocích (cash flow) vznikajících ze specifického souboru finančních aktiv.

ABS a HZL jsou často vystaveny rizikům z prodloužení splácení a z předčasného splácení, která mohou mít podstatný dopad na časování a rozměr hotovostních toků vyplacených z cenných papírů a mohou mít negativní vliv na výnosnost cenných papírů.

Riziko vyplývající z investic do převoditelných cenných papírů

Převoditelný cenný papír je obecně řečeno dluhová obligace, prioritní akcie či jiný ekvivalentní cenný papír, který vyplácí úrok či dividendy a může být držitelem během určité doby převeden na běžnou akcii. Hodnota převoditelných cenných papírů může růst a klesat s tržní hodnotou podkladové akcie, nebo, u dluhového cenného papíru, měnit se změnami úrokové sazby a úvěrové kvality vydavatele. Převoditelný cenný papír má tendenci chovat se více jako akcie v případě, že cena podkladové akcie je v poměru k ceně konverze vysoká (jelikož větší část hodnoty cenného papíru tkví v možnosti konverze), a více jako dluhový cenný papír v případě, že cena podkladové akcie je v poměru k ceně konverze malá (jelikož možnost konverze je méně výhodná). Jelikož jeho hodnota může být ovlivněna mnoha různými faktory, převoditelný cenný papír není tak senzitivní na změny úrokové sazby jako podobný neprevoditelný cenný papír a obecně má menší potenciál zisku nebo ztráty než podkladová akcie.

Riziko vyplývající z investic do podmíněných převoditelných dluhopisů („Cocos“)

Podmíněné převoditelné dluhopisy jsou formou hybridních dluhových cenných papírů, které jsou určeny buď k automatické konverzi na akcie nebo které při určitých spouštěcích událostech spojených s regulatorními prahovými hodnotami kapitálu, nebo pokud regulatorní orgány emitující bankovní instituce usoudí, že to je nezbytné, odepíší jistinu. CoCos mají unikátní vlastnosti konverze na akcie a vlastnost odpisu jistiny, které jsou upraveny na míru emitující bankovní instituci a regulatorním požadavkům na ni kladeným. Některá z dalších rizik spojených s CoCos jsou uvedena níže:

- Riziko spojené se spouštěcí událostí: Spouštěcí události se liší a určují expozici na riziko konverze v závislosti na kapitálové struktuře emitenta. Spouštěcí události konverze budou uvedeny v prospektu každé emise. Spouštěcí událost může být aktivována podstatnou ztrátou kapitálu, kterou představuje čítec, či zvýšením rizikově vážených aktiv, které představuje jmenovatel.
- Riziko inverze kapitálové struktury: Na rozdíl od klasické kapitálové hierarchie mohou investoři do CoCos utrpět ztrátu kapitálu tehdy, kdy držitel akcií ztrátu neutrpí, např. když je aktivován odpis jistiny u CoCos na základě vysoké spouštěcí události. Jedná se o opak proti běžné struktuře kapitálové hierarchie, kdy se předpokládá, že držitel akcií utrpí ztrátu jako první. Toto je méně pravděpodobné u CoCos s nízkou spouštěcí událostí, kdy držitel akcií již ztrátu utrpí. Kromě toho mohou CoCos s vysokou spouštěcí událostí utrpět ztrátu nikoli v době, kdy obavy již pominuly, ale ještě před CoCos s nízkou spouštěcí událostí a akciemi.
- Riziko likvidity a koncentrace: Za normálních podmínek na trhu se CoCos skládají především z realizovatelných investic, které mohou být rychle prodány. Struktura

nástroje je inovativní a ještě není otestována. Za nepříznivých podmínek, když se podkladové vlastnosti těchto nástrojů začnou testovat, není jisté, jakou budou mít výkonnost. V případě, že jeden emitent aktivuje spouštěcí událost či pozastaví kupónové platby, není známo, zda bude trh tuto událost vnímat jako idiosynkratickou nebo systémovou. V druhém případě je možná cenová náhoda a volatilita v celé třídě aktiv. Kromě toho na nelikvidním trhu může být stanovení ceny ještě více nepříznivé. Jakkoli je z hlediska jednotlivé společnosti prostředí diverzifikováno, charakter investičního prostředí znamená, že fond může být koncentrován do specifického průmyslového sektoru a čistá hodnota aktiv podfondu může být v důsledku této koncentrace držeb více volatili v porovnání s podfondem, který diverzifikuje mezi velké množství sektorů.

- Riziko valuace: Atraktivní výnos tohoto typu nástroje nemusí být jediným kritériem řídicí valuaci a investiční rozhodnutí. Komplexnost a riziková prémie by měly být také brány v úvahu a investoři musí plně zvážit podkladová rizika.
- Riziko spojené s prodloužením kupní opce: Jelikož CoCos mohou být vydány jako časově neomezené (investiční) nástroje, investoři nemusí být schopni získat svůj kapitál zpět, pokud to očekávají v den stanovený v kupní opci či v jiný den.
- Riziko zrušení kupónu: U určitých typů CoCos dluhopisů je výplata kupónů ponechána na volné úvaze emitenta a může být emitentem kdykoli a na neurčitou dobu zrušena.

Riziko vyplývající z investic do problémových cenných papírů a cenných papírů po splatnosti

Problémové cenné papíry mohou být definovány jako dluhové cenné papíry, které jsou oficiálně v restrukturalizaci nebo v prodlení s platbou a jejichž rating (alespoň u jedné z hlavních ratingových agentur) je nižší než CCC-. Investice do problémových cenných papírů může podfondu způsobit další rizika. Tyto cenné papíry jsou s ohledem na schopnost emitenta platit úrok a jistinu či dodržet další podmínky nabídky v delším horizontu považovány převážně za spekulativní. Obecně nejsou zajištěné a mohou být podřízené ostatním nesplaceným cenným papírům a věřitelům emitenta. Přestože tyto emise pravděpodobně mají určitou kvalitu a ochranné prostředky, převažují nad nimi nejistota a expozice na velké riziko nepříznivých ekonomických podmínek. Proto může podfond přijít o celou investici, může být nucen přijmout hotovost či cenné papíry, které mají nižší hodnotu než původní investice, a/nebo může být nucen přijmout platby v prodlouženém časovém období. Získání úroků a jistiny může pro příslušný podfond znamenat další náklady. Za těchto podmínek výnosy z těchto investic podfondu nemusí akcionáře adekvátně kompenzovat za podstoupená rizika.

Rizika spojená s cennými papíry typu „Rule 144A“ (Rule 144A securities)

Cenné papíry typu „Rule 144A“ jsou americké cenné papíry převoditelné pomocí režimu soukromé investice (tj. bez registrace u Komise pro cenné papíry), kterému může být přiděleno „registrační právo“ dle zákona o cenných papírech „Securities Act“. Toto registrační právo opravňuje ke směně

za obdobné cenné papíry či za akcie. Prodej těchto cenných papírů typu „Rule 144A“ je omezen na kvalifikované institucionální kupující (jak je stanoveno v zákoně o cenných papírech). Výhodou pro investory mohou být vyšší výnosy díky nižším administrativním poplatkům. Rozšiřování transakcí na sekundárních trzích s cennými papíry typu „Rule 144A“ je omezeno a umožněno pouze kvalifikovaným institucionálním kupcům. Může to zvýšit volatilitu ceny cenných papírů a v extrémních podmínkách snížit likviditu cenného papíru typu „Rule 144A“.

Rizika spojená s investováním na rozvíjejících se trzích

Podfond může investovat do méně rozvinutých či rozvíjejících se trhů. Tyto trhy mohou být volatilní a nelikvidní a investice podfondu na těchto trzích mohou být považovány za spekulativní a podléhající významným prodlením ve vyrovnání. Praktiky vztahující se k vyrovnávání transakcí s cennými papíry na rozvíjejících se trzích skýtají vyšší riziko než praktiky v rozvinutých zemích zčásti proto, že podfond bude potřebovat využít makléře a protistrany, které mají horší kapitalizaci, a v některých zemích může být také úschova a registrace aktiv nespolehlivá. Pokud podfond není schopen získat či nakládat s cenným papírem, prodlení ve vyrovnání mohou mít za následek nevyužití investičních příležitostí. Riziko významných fluktuací v čisté hodnotě aktiv a riziko pozastavení odkupů může být u těchto podfondů vyšší než u podfondů investujících na hlavních světových trzích. Dále může být na rozvíjejících se trzích neobvykle vysoké riziko politické, ekonomické, sociální a náboženské nestability a negativních změn ve vládních nařízeních a zákonech a aktiva by mohla být povinně nabyta bez adekvátní kompenzace. Aktiva podfondu investovaná do těchto trhů i výnos z tohoto podfondu mohou být také negativně ovlivněny fluktuacemi měnových kurzů a kontrolními měnovými a daňovými nařízeními, kvůli nimž může čistá hodnota akcií podfondů podléhat výrazné volatilitě. Některé z těchto trhů mohou podléhat účetním standardům a praktikám a standardům finančního reportování a auditu, které jsou srovnatelné s více vyspělými zeměmi, a trhy cenných papírů v těchto zemích mohou podléhat neočekávaným uzavřením.

Riziko vyplývající z investic v Rusku

Investice v Rusku momentálně podléhají jistým zvýšeným rizikům týkajícím se vlastnictví a úschovy cenných papírů. V Rusku se toto prokazuje záznamy v účetnictví společnosti nebo registrátora. Depozitář ani žádný odpovídající nebo efektivní centrální depozitářský systém nebude držet certifikáty prokazující vlastnictví ruských společností. V důsledku tohoto systému, chybějící státní regulace a kontroly a konceptu, kde není dobře zavedená svěřenecká povinnost, by společnost mohla ztratit registraci a vlastnictví ruských cenných papírů následkem podvodu, nedbalosti nebo pouhého opomenutí ze strany vedení, a to bez uspokojivých právních prostředků, což může vést k tomu, že akcionáři utrpí rozředění nebo ztrátu investice. Některé podfondy mohou investovat podstatnou část svých čistých aktiv do cenných papírů či firemních dluhopisů vydávaných společnostmi, které mají sídlo, jsou založeny nebo působí v Rusku, a také případně do dluhových cenných papírů vydávaných ruskou vládou, jak je detailněji popsáno v příslušném informativním listu podfondu. Investice do převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu,

kteří nejsou kótovány na burzách cenných papírů nebo obchodovány na regulovaném trhu nebo na jiném regulovaném trhu v členském státu nebo jiném státu v souladu s výkladem zákona z roku 2010, který zahrnuje ruské převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu, nesmí přesáhnout 10 % aktiv příslušného podfondu. Ruské trhy mohou být vskutku vystaveny likvidním rizikům a likvidace aktiv může proto někdy trvat dlouho nebo být obtížná. Investice do převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu kótovaných a obchodovaných na „moskevské mezibankovní měnové burze v ruském obchodním systému“ (MICEX-RTS) však nejsou omezeny limitem 10 % aktiv příslušného podfondu, jelikož tyto trhy jsou uznávány jako regulované trhy.

Rizika spojená s obchodováním s investicemi s pevným výnosem přes Bond Connect

V rozsahu povoleném zásadami investování podfondu, mohou být investice s pevným výnosem v Číně prováděny přes Bond Connect. Investice do takového trhu je předmětem investičních rizik na mladých trzích, včetně některých rizik uvedených v kapitole „Rizika spojená s obchodováním s cennými papíry v Číně přes propojené burzy Stock Connect, zejména v částech „c. Rozdíl v obchodním dnu a obchodních hodinách“, „f. Náklady na obchodování“, „g. Měnové riziko RMB“, „k. Místní pravidla trhu, omezení pro zahraniční držby a povinnosti zpřístupnit informace“ a „l. Daňové úvahy“. Potenciální investoři si musí být vědomi, že Bond Connect je ve stádiu vývoje, a proto nejsou některá nařízení otestována a mohou se měnit, což může podfond negativně ovlivnit.

Rizika plynoucí z obchodování s cennými papíry v Číně přes propojené burzy Stock Connect

Kromě rizik uvedených v sekci „Rizika spojená s investováním na rozvíjejících se trzích“ jsou investice do čínských akcií třídy A předmětem dalších rizikových faktorů. Akcionáři by především měli mít na paměti, že Stock Connect je nový program pro obchodování. Příslušná nařízení nejsou otestována a mohou se měnit. Stock Connect je předmětem množstevních omezení, která mohou omezit schopnost podfondu obchodovat přes propojené burzy Stock Connect v potřebný čas. Toto může mít dopad na schopnost podfondu efektivně uplatnit investiční strategii. Akcionáři by měli mít dále na paměti, že dle příslušných nařízení může být cenný papír z dosahu propojených burz Stock Connect stažen nebo suspendován. To může negativně ovlivnit schopnost podfondu dosáhnout svého investičního cíle, např. když chce investiční manažer zakoupit cenný papír, který byl z dosahu propojených burz Stock Connect stažen.

a. Vyčerpané kvóty

Když je příslušné saldo celkové kvóty pro obchodování typu Northbound nižší než denní kvóta, budou příslušné příkazy k nákupu další den pozastaveny (příkazy k prodeji budou nadále akceptovány) až do doby, kdy se saldo celkové kvóty vrátí na úroveň denní kvóty. Jakmile se vyčerpá denní kvóta, přijetí příslušných příkazů k nákupu bude okamžitě pozastaveno a žádné další příkazy k nákupu nebudou po zbytek dne přijaty. Příkazy k nákupu, které již byly přijaty,

nebudou využitím denní kvóty ovlivněny, jelikož příkazy k prodeji budou i nadále přijímány. V závislosti na situaci se saldem celkové kvóty budou nákupy obnoveny v následující obchodní den.

Dle aktuálních pravidel pevninské Číny není povolena držba jednoho zahraničního investora v kótované společnosti (ani přes jiná investiční schémata jako QFII a RQFII) přesahující 10 % celkových akcií vydaných danou společností, přičemž držby všech zahraničních investorů do čínských akcií třídy A nemohou překročit 30 % všech vydaných akcií. Pokud celková zahraniční držba přesáhne hodnotu 30 %, bude od dané SICAV nebo podfondu vyžadován prodej akcií na základě principu LIFO (poslední dovnitř, první ven) do pěti obchodních dnů.

SSE a SZSE dále uplatňují denní cenový limit na obchodování s akciemi a investičními fondy s denním cenovým limitem nahoru/dolů 10 % a 5 % pro akcie ve speciálním režimu. V dobách s vyšší fluktuací ceny si investoři musí být vědomi toho, že obchodování s vysoce volatilními akciemi může být pozastaveno.

b. Stahování vhodných akcií a omezení obchodování

Akcie může být stažena z nabídky vhodných akcií k obchodování přes propojené burzy Stock Connect z různých důvodů. V takovém případě může být pouze prodána a je zakázáno ji nakoupit. To může ovlivnit investiční portfolio nebo strategie investičního manažera. Přes propojené burzy Stock Connect bude Investičnímu manažerovi dovoleno pouze prodávat čínské akcie třídy A a bude mu zakázán další nákup, pokud: (i) následně přestane být čínská akcie třídy A součástí příslušných indexů; (ii) následně bude na čínské akcii třídy A vydáno „upozornění na riziko“ nebo (iii) přestane být příslušná akcie H čínské akcie třídy A obchodována na SEHK.

c. Rozdíl v obchodním dnu a obchodních hodinách

Vzhledem k rozdílu ve státních svátcích mezi Hongkongem a pevninskou Čínou či jiným důvodům, jako je například špatné počasí, mohou na trzích SSE, SZSE a SEHK vzniknout rozdíly v obchodních dnech a obchodních hodinách. Stock Connect bude funkční pouze ve dnech, kdy jsou všechny trhy otevřené a kdy jsou v příslušné dny vyrovnání otevřené banky na všech trzích. Je tedy možné, že nastane například situace, kdy je normální obchodní den v pevninské Číně, ale není možné provést žádné obchody s čínskými akciemi třídy A v Hongkongu.

d. Omezení intradenního obchodování

Intradenní obchodování není až na několik výjimek na trhu s čínskými akciemi třídy A povoleno. Když podfond koupí cenný papír na propojených burzách Stock Connect v den obchodování (T), může tento cenný papír na propojených burzách Stock Connect prodat až v den T+1 nebo později.

e. Bez ochrany od kompenzačního fondu pro investory

Investice přes obchodování typu Northbound v rámci burzy Stock Connect je prováděna přes makléře a je předmětem rizika selhání v plnění závazků těchto makléřů. Investice podfondu provedená přes obchodování typu Northbound není zahrnuta do hongkongského kompenzačního fondu pro investory (Hong Kong's Investor Compensation Fund), který byl založen k vyplacení kompenzace investorům jakékoli národnosti, kteří utrpí finanční ztráty v souvislosti s produkty obchodovanými v Hongkongu v důsledku selhání

licencovaného zprostředkovatele či oprávněné finanční instituce. Jelikož selhání v obchodování typu Northbound přes propojené burzy Stock Connect nezahrnuje produkty kótované či obchodované na SEHK či Hong Kong Futures Exchange Limited, nespádají tyto produkty do kompenzačního fondu pro investory (Investor Compensation Fund). Proto je podfond vystaven riziku selhání makléře/makléřů, se kterými při obchodování s akciemi třídy A přes propojené burzy Stock Connect spolupracuje.

f. Náklady na obchodování

Kromě hrazení poplatků za obchodování a kolkového v souvislosti s obchodováním s čínskými akciemi třídy A by si měl být podfond obchodující přes obchodování typu Northbound vědom také poplatků za nové portfolio a daní, které by mohly být vyměřeny příslušnými úřady.

g. Měnové riziko RMB

Vzhledem k příslušným investičním politikám podfondů mohou být podfondy aktivní na zahraničním trhu s RMB, který umožňuje investorům volně obchodovat s CNH mimo území pevninské Číny. Měnový kurz CNH je řízeným plovoucím měnovým kurzem v závislosti na nabídce a poptávce trhu s odkazem na košík cizích měn. Denní obchodovací cena CNH vůči ostatním hlavním měnám na mezibankovním měnovém trhu může kolísat v úzkém pásmu kolem centrální parity zveřejněné ČLR. RMB není momentálně volně konvertibilní a konvertibilita z CNH na CNY je řízeným měnovým procesem, který podléhá měnovým kontrolním politikám a repatriačním omezením stanoveným vládou ČLR ve spolupráci s Měnovým úřadem v Hongkongu (Hong Kong Monetary Authority), (HKMA).

Dle existujících nařízení v ČLR se hodnoty CNH a CNY mohou lišit kvůli různým faktorům, jako jsou například zmiňované měnové kontrolní politiky a repatriační omezení, a proto kolísají. Dále je možné, že dostupnost CNH může být snížena a platby mohou být opožděny kvůli regulatorním omezením stanoveným vládou ČLR.

h. Skutečný vlastník čínských akcií třídy A v rámci programu Stock Connect

Po vyrovnání budou čínské akcie třídy A drženy makléři nebo uschovateli jakožto účastníky obchodování na účtech hongkongského centrálního systému pro obchodování a vyrovnání (Hong Kong Central Clearing and Settlement System) (dále jen „CCASS“) spravovaných společností Hong Kong Securities and Clearing Corporation Limited (dále jen „HKSCC“) jakožto centrálním depozitářem cenných papírů v Hongkongu a Jmenovaným držitelem. Společnost HKSCC drží čínské akcie třídy A všech svých účastníků na „souhrnném účtu cenných papírů zprostředkovatelů“, který je registrován jejím jménem u ChinaClear, centrálního depozitáře cenných papírů na pevninské Číně. Jelikož je HKSCC pouze Jmenovaným držitelem, a ne skutečným vlastníkem čínských akcií třídy A, měli by investoři mít na paměti, že v nepravděpodobném případě, kdy se HKSCC stane předmětem likvidačního řízení v Hongkongu, nebudou akcie SSE považovány za součást všeobecných akcií HKSCC dostupných k rozdělení věřitelům dle zákona ČLR. HKSCC však v zastoupení investorů do čínských akcií třídy A na pevninské Číně nebude zavázána provést žádnou právní akci ani vstoupit do soudního řízení za účelem vymožení jakýchkoli práv. Zahraniční investoři i příslušné podfondy investující přes propojené burzy Stock Connect

držící čínské akcie třídy A prostřednictvím HKSCC jsou skutečnými vlastníky aktiv, a proto jsou oprávněni uplatnit svá práva pouze prostřednictvím mandátáře.

i. Kontrola před realizací obchodu

Zákon ČLR uvádí, že SSE a/nebo SZSE může odmítnout příkaz k prodeji, pokud investor nemá na svém účtu dostatek dostupných akcií třídy A. SEHK uplatní podobnou kontrolu na příkazy k prodeji cenných papírů propojených burz Stock Connect na platformě obchodování typu Northbound na úrovni registrovaných účastníků na burze (dále jen „účastníků na burze“), aby zajistila, že žádný jednotlivý účastník na burze nebude provádět nadměrný prodej (dále jen „kontrola před realizací obchodu“). Dále bude vyžadováno, aby investoři přes propojené burzy Stock Connect dodržovali všechna nařízení vyžadovaná příslušným regulátorem, agenturou či úřadem v rámci jurisdikce, institucí či odpovědnými orgány v souvislosti s propojenými burzami Stock Connect, (dále jen „Stock Connect“).

Tento požadavek na kontrolu před realizací obchodu může vyžadovat dodání cenných papírů na propojených burzách Stock Connect od domácího uschovatele či podřízeného uschovatele účastníkovi na burze, který bude tyto cenné papíry držet a uchovávat v bezpečí a zajistí tak, že mohou být obchodovány v daný obchodní den. Je zde riziko, že věřitelé účastníka na burze se mohou pokusit prohlásit, že tyto cenné papíry jsou vlastněny účastníkem na burze, a ne investorem na propojených burzách Stock Connect, pokud není jasné, že účastník na burze jedná v souvislosti s těmito cennými papíry jako uschovatel ve prospěch investora na propojených burzách Stock Connect. Když podfond obchoduje s čínskými akciemi třídy A přes makléře, který je účastníkem na burze a využívá podřízeného uschovatele jako zástupce pro clearing, není vyžadováno žádné dodání cenných papírů před realizací obchodu a výše uvedené riziko je zmíněno.

j. Problémy s prováděním obchodů

Obchody přes propojené burzy Stock Connect mohou dle pravidel propojených burz Stock Connect být provedeny přes jednoho nebo více makléřů, kteří mohou být jmenováni pro obchodování typu Northbound ze strany SICAV. Vzhledem k požadavkům na kontrolu před realizací obchodu, a tím pádem dodání cenných papírů na propojených burzách Stock Connect účastníkovi na burze před realizací obchodu, může investiční manažer rozhodnout, že je v zájmu podfondu vykonávat přes propojené burzy Stock Connect pouze obchody přes makléře, který spolupracuje s podřízeným uschovatelem SICAV a který je účastníkem na burze. V takové situaci, přestože bude investiční manažer informován o svých závazcích pro co nejlepší řízení, nebude mít možnost obchodovat přes více makléřů ani makléře vyměnit za nového bez příslušné změny v dohodách s podřízenými uschovateli SICAV.

k. Místní pravidla trhu, omezení pro zahraniční držby a povinnosti zpřístupnit informace

Na propojených burzách Stock Connect podléhají společnosti s kótovanými čínskými akciemi třídy A a společnosti obchodující s čínskými akciemi třídy A pravidlům trhu a požadavkům na zpřístupnění informací trhu s čínskými akciemi třídy A. Jakékoliv změny

v zákonech, nařízeních a politikách týkající se trhu s čínskými akciemi třídy A nebo pravidel vztahujících se k trhu s čínskými akciemi třídy A mohou ovlivnit ceny akcií.

Dle stávajících pravidel ČLR je investor, v případě, že drží do 5 % akcií společnosti kótované na SSE a/nebo SZSE, povinen doložit svůj zájem během tří pracovních dnů, během kterých nemůže být proveden žádný obchod s akciemi společnosti. Dále je akcionář, který drží více než 5 % všech vydaných akcií společnosti kótované v ČLR (dále jen „majoritní akcionář“), povinen dle platných zákonů ČLR vrátit veškeré zisky získané z koupě a prodeje akcií této společnosti kótované v ČLR, pokud se obě transakce odehrály v období šesti měsíců. Pokud se podfond stane majoritním akcionářem společnosti kótované v ČLR prostřednictvím investic do čínských akcií třídy A přes propojené burzy Stock Connect, mohou být zisky podfondu z těchto investic omezeny, a tím pádem může být výkonnost podfondu negativně ovlivněna. Dle stávajících postupů na pevninské Číně podfond nemůže jakožto skutečný vlastník čínských akcií třídy A obchodovaných přes propojené burzy Stock Connect jmenovat zmocněnce za účelem účasti jeho jménem na valných hromadách.

l. Daňové úvahy

MOF, CSRC a SAT dočasně vydaly výjimku ČLR pro daň z příjmu právnických osob z kapitálových výnosů pro hongkongské a zahraniční investory plynoucí z obchodování akcií třídy A přes propojené burzy Stock Connect.

Doba trvání dočasné výjimky nebyla stanovena a je předmětem ukončení ze strany daňových úřadů ČLR bez předchozího oznámení.

Pokud bude výjimka odstraněna nebo změněna, je zde riziko, že daňové úřady ČLR se budou snažit vybírat daně z kapitálových výnosů realizovaných z investic podfondu v ČLR. Pokud bude dočasná výjimka stažena, podfond by podléhal zdanění zisků ze svých investic v ČLR, a to přímo či nepřímo, a výsledná daňová povinnost by v důsledku byla přenesena na investory.

V závislosti na dostupnosti platné dohody o zdanění by mohla být daňová povinnost zmíněna, a pokud by se tak stalo, byly by výhody přeneseny na investory.

Akcionáři by si sami měli nechat poradit ohledně svého daňového postojů týkajícího se jejich investice do jakéhokoliv podfondu.

m. Rizika spojená s clearingem, vyrovnáním a úschovou

Společnosti HKSCC a ChinaClear založily clearingová spojení mezi těmito dvěma burzami a každá z nich se stane účastníkem na té druhé tak, aby se usnadnil clearing a vyrovnání přeshraničních obchodů. U přeshraničních obchodů zahájených na trhu provede clearingová instituce na jedné straně clearing a vyrovnání se svými vlastními clearingovými partnery a na straně druhé se zavazuje dostát svým závazkům spojeným s clearingem a vyrovnáním vůči svým clearingovým partnerům u clearingové instituce protistrany. Hongkongští a zahraniční investoři, kteří nabyli akcie na propojených burzách Stock Connect přes obchodování typu Northbound, by měli uchovávat tyto cenné papíry u makléřů nebo uschovatelů svých účtů u společnosti CCASS (spravováno společností HKSCC).

n. Priorita příkazů

Příkazy k provedení obchodu jsou zadávány do systému China Stock Connect System (dále jen „CSC“) na základě časové posloupnosti. Příkazy k provedení obchodu není možné měnit, ale je možné je zrušit a znovu zadat do CSC jako nové příkazy na konci časové posloupnosti. Vzhledem k množstevním omezením či jiným intervencím na trhu nelze zaručit, že budou příkazy provedené přes makléře dokončeny.

o. Riziko selhání společnosti ChinaClear

Společnost ChinaClear zavedla rámec pro řízení rizik a opatření, která jsou schválena společností CSRC, která na ně dohlíží. Pokud dojde dle všeobecných pravidel CCASS k selhání společnosti ChinaClear (jakožto centrální hostující protistrany), bude se společnost HKSCC v dobré víře snažit o vymáhání nesplacených cenných papírů propojených burz Stock Connect a peněz od společnosti ChinaClear prostřednictvím dostupných právních kroků a procesu likvidace společnosti ChinaClear, pokud to bude možné.

Společnost HKSCC bude distribuovat získané cenné papíry propojených burz Stock Connect a/nebo obdržené peníze clearingovým partnerům poměrnou částí tak, jak je předepsáno příslušnými orgány Stock Connect. Přestože je pravděpodobnost selhání společnosti ChinaClear považována za velice nízkou, podfond by si měl být před účastí v obchodování typu Northbound vědom této dohody a této potenciální expozice.

p. Riziko selhání společnosti HKSCC

Neschopnost či zpoždění společnosti HKSCC dostát svým závazkům může vyústit v neschopnost vyrovnání či ztrátu cenných papírů propojených burz Stock Connect a/nebo peněz s nimi souvisejících. V důsledku toho mohou podfond a jeho investoři utrpět ztrátu.

q. Vlastnictví akcií na propojených burzách Stock Connect

Cenné papíry na propojených burzách Stock Connect nejsou certifikovány a jsou drženy společností HKSCC pro držitele jejich účtů. Fyzické uložení a vyzvednutí cenných papírů na propojených burzách Stock Connect pro podfondy není v rámci obchodování typu Northbound možné. Titul, zájem a nárok podfondu na cenné papíry na propojených burzách Stock Connect (ať už právní, morální či jiný) je předmětem platných nařízení včetně zákonů vztahujících se k jakýmkoli požadavkům na doložení zájmu či omezení pro zahraniční investory. Není jisté, zda by čínské soudy uznaly nárok na vlastnictví investorů a umožnily jim provést právní kroky proti čínským subjektům, pokud by vyvstal právní spor.

Výše uvedené nemusí obsahovat všechna rizika spojená s programem Stock Connect a všechny výše uvedené zákony, pravidla a nařízení se mohou měnit. Jedná se o komplexní část práva a akcionáři by si měli nechat nezávisle a profesionálně poradit.

Rizika spojená s investicemi do dluhopisů s vysokým výnosem

Podfondy investující do dluhopisů s vysokým výnosem jsou ve srovnání s tradičními investičními nástroji vystaveny podstatně vyšším rizikům. Při investování do podfondu investujícího do dluhopisů s vysokým výnosem jsou možná úvěrová rizika spojená s úročenými investicemi.

Ve srovnání s dluhovými cennými papíry investičního stupně jsou dluhové cenné papíry nižšího než investičního stupně (označované také jako dluhopisy „s vysokým výnosem“ nebo „nezdrtvé“), ať už s ratingem nebo bez ratingu, spekulativní, představují vyšší riziko selhání a mohou podléhat větším výkyvům cen a mít zvýšené úvěrové riziko, protože emitent nemusí být schopen splácet úroky a jistinu v době jejich splatnosti, zejména v době oslabení ekonomických podmínek nebo rostoucích úrokových sazeb. Snížení úvěrového ratingu jediného emitenta nebo souvisejících podobných emitentů, jejichž cenné papíry podfond drží ve významných částkách, by mohlo podstatně a neočekávaně zvýšit expozici podfondů vůči cenným papírům pod investičním stupněm a rizika s nimi spojená, zejména likviditu a riziko selhání. Trh s cennými papíry nižšího než investičního stupně může být méně likvidní, a proto může být obtížnější tyto cenné papíry ocenit nebo prodat za přijatelnou cenu, zejména v době volatility nebo poklesu trhu. Protože podfondy mohou investovat do cenných papírů nižšího než investičního stupně, jsou úvěrová rizika společnosti vyšší než u fondů, které nakupují pouze cenné papíry investičního stupně.

Rizika spojená s investicemi do nehodnocených dluhopisů (to může zahrnovat i dluhopisy bez investičního stupně)

Podfondy mohou investovat do dluhopisů, které nebyly hodnoceny nezávislou ratingovou agenturou. V takovém případě bude úvěrová kvalita těchto dluhopisů stanovena správcovskou společností v době investice podle jejího interního hodnocení. Dluhopisy, které nemají rating od nezávislé ratingové agentury nebo jejichž emitent není hodnocen nezávislou ratingovou agenturou, budou považovány za „nehodnocené dluhopisy“, a proto budou na úrovni podfondu omezeny, aby se snížilo možné úvěrové riziko a riziko nezaplacení.

Rizika spojená s udržitelností

Rizika spojená s udržitelností mohou představovat buď rizika sama o sobě, nebo mohou mít dopad na jiná portfoliová rizika a mohou významně přispět k celkovému riziku, které tvoří tržní rizika, rizika likvidity, úvěrová rizika nebo provozní rizika. Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Posouzení rizik udržitelnosti, které je definováno v čl. 2 odst. 22 SFDR, je začleněno do procesu rozhodování o investicích prostřednictvím uplatňování kritérií pro odpovědné investice specifických pro jednotlivé podfondy, popř. prostřednictvím integrace příslušných environmentálních, sociálních a správních faktorů (ESG). Proces posouzení rizik udržitelnosti se provádí v rámci investiční analýzy, kdy je přihlédnuto k faktorům ESG v závislosti na podkladové investiční strategii. Korporátní emitenti mohou čerpat informace o podstatných faktorech ESG z rámce ESG Materiality Framework správcovské společnosti. V případě environmentálních rizik mohou mezi podstatné faktory, které se zohledňují, patřit změna klimatu, využívání zdrojů a znečištění. V případě sociálních rizik mezi podstatné faktory, které se zohledňují, patří lidská práva a lidský kapitál. V případě správních rizik mohou mezi podstatné faktory, které se zohledňují, patřit chování společnosti a její správa a řízení. Posouzení rizika udržitelnosti se provádí s využitím interních údajů a/nebo

údajů od externích poskytovatelů, z nichž někteří se specializují na údaje týkající se ESG. U investic, u nichž existuje náznak chování nebo činností, které nejsou v souladu s formulovanými kritérii pro odpovědné investování, rozhoduje správcovská společnost o tom, zda bude s emitentem navázána spolupráce, nebo zda bude emitent z vhodného investičního prostředí podfondu vyloučen. Vzhledem k možnosti využít kritéria odpovědného investování se může investiční prostředí podfondu lišit od indexu. Uplatňování správcovství je součástí investičního procesu správcovské společnosti a hraje důležitou roli při minimalizaci a zmírňování rizik spojených s udržitelností. Zároveň také v průběhu času zvyšuje dlouhodobou ekonomickou a společenskou hodnotu emitenta.

Pro státní emitenty jsou faktory ESG, které se berou v úvahu při posuzování rizika udržitelnosti, obecně děleny na faktory stability a rozvoje. Co se týče stability, mezi zohledňované faktory může patřit násilí a terorismus, frakcionalizace, socioekonomické napětí, politické nepokoje a přírodní katastrofy. Co se týče rozvoje, tyto faktory lze dále rozdělit na environmentální, sociální a správní rizika. V případě environmentálních rizik se jedná mimo jiné o biologickou rozmanitost a přirozená prostředí, úbytek stromů a kvalitu ovzduší. V případě sociálních rizik může mezi zohledňované faktory patřit mimo jiné zápis do škol, výdaje na výzkum a vývoj a přístup k elektřině. V případě správních rizik může mezi zohledňované faktory patřit mimo jiné efektivita vlády, fungování právního státu, veřejné mínění a odpovědnost. Posouzení rizik se provádí s využitím interních údajů a/nebo údajů od externích poskytovatelů, z nichž někteří se specializují na údaje týkající se ESG.

Mohou se vyskytnout případy, kdy se na základě strategie podfondu mohou v případě potřeby faktory ESG zohledňované při posuzování rizik udržitelnosti lišit od faktorů popsaných výše, protože se může lišit typ a kvalita údajů a jejich dostupnost. Dále platí, že v případech, kdy je pro podfond jmenován investiční manažer, se může proces integrace rizik udržitelnosti do investičního procesu lišit od procesu popsaného výše pro příslušný podfond. V těchto případech je však zajištěno, že nedojde k zásadnímu odchýlení.

Regulace v pozici bankovní holdingové společnosti

Goldman Sachs, nejvyšší mateřská společnost správcovské společnosti, je regulována jako bankovní holdingová společnost podle amerického zákona o bankovních holdingových společnostech z roku 1956, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „BHCA“), který obecně omezuje bankovní holdingové společnosti v účasti na jiných obchodních činnostech než na bankovníctví a některých úzce souvisejících činnostech. Společnost Goldman Sachs se rozhodla být finanční holdingovou společností podle BHCA a jako taková se může zapojit do širšího spektra finančních a souvisejících činností, pokud bude průběžně splňovat určité kvalifikační požadavky.

Vzhledem k tomu, že Goldman Sachs je v současné době považována za společnost, která „ovládá“ tuto společnost ve smyslu BHCA, očekává se, že se na ni budou vztahovat omezení stanovená BHCA a souvisejícími předpisy. Zákon BHCA a další platné bankovní zákony, pravidla, předpisy a pokyny a jejich výklad a správa příslušnými regulačními orgány, zejména Radou guvernérů Federálního rezervního

systému (dále jen „Federální rezervní systém“), mohou proto omezit transakce a vztahy mezi přidruženými investičními manažery dílčích portfolií, správcovskou společností, představenstvem, společností Goldman Sachs a jejich přidruženými společnostmi na jedné straně a touto společností na straně druhé a mohou omezit investice a transakce této společnosti, včetně jejího provozu.

Kromě toho mohou ustanovení BHCA, která se vztahují na Goldman Sachs a tuto společnost, mimo jiné omezit schopnost společnosti provádět určité investice nebo investice určité velikosti, stanovit maximální dobu držení některých nebo všech investic společnosti, omezit schopnost správcovské společnosti a přidružených investičních manažerů dílčích portfolií podílet se na řízení a provozu společnosti, do kterých tato společnost investuje, a omezí schopnost společnosti Goldman Sachs investovat do této společnosti. Navíc mohou některá ustanovení BHCA vyžadovat agregaci pozic vlastněných, držných nebo ovládaných spřízněnými subjekty. Za určitých okolností tak může být nutné sečíst pozice držené společností Goldman Sachs (včetně správcovské společnosti a přidružených investičních manažerů dílčích portfolií) pro klientské a vlastní účty s pozicemi držnými podfondy. Společnost se dále může rozhodnout, že všechny její podíly v jiných emitentech, včetně podfondů, nebo jejich část (a) budou podílem bez hlasovacího práva bez ohledu na to, zda budou následně vcelku nebo částečně převedeny na jiné osoby, (b) nebudou zahrnuty do určení, zda byl vysloven souhlas s požadovaným procentem podílů s hlasovacím právem, zda bylo schváleno nebo bylo přijato jakékoli opatření podle řídicích dokumentů těchto emitentů a (c) budou pro všechny ostatní účely považovány za součást jedné třídy podílů se všemi ostatními podíly na daném emitentovi, s cílem vyloučit, aby společnost byla považována za „ovládající“ tyto emitenty pro účely zákona BHCA. V takovém případě, kdy ustanovení zákona BHCA stanoví limit pro výši pozice, kterou lze držet, může společnost Goldman Sachs využít dostupnou kapacitu k investicím pro své vlastní účty nebo pro účty jiných klientů, což může vyžadovat, aby podfond omezil a/nebo zlikvidoval určité investice. Viz část III: Další informace, XVIII „Střety zájmů“.

Potenciální budoucí dopad těchto omezení je nejistý. Tato omezení mohou ovlivnit schopnost správcovské společnosti nebo přidružených investičních manažerů dílčích portfolií realizovat určité strategie v rámci investičního programu podfondu a mohou mít jinak na podfondy podstatný nepříznivý vliv. Navíc se může stát, že společnost Goldman Sachs v budoucnu přestane splňovat podmínky pro „finanční holdingovou společnost“, což může podfondy vystavit dalším omezením. Kromě toho nelze zaručit určitý dopad na společnost Goldman Sachs nebo tuto společnost vyplývající z případných změn v bankovním právu USA, včetně nových pravidel nebo předpisů vydaných orgány dohledu a dozoru, včetně Federálního rezervního systému, nebo že dopad takových změn v zákoně nebude mít na podfondy podstatný nepříznivý vliv.

Společnost Goldman Sachs může v budoucnu podle vlastního uvážení a bez oznámení akcionářům restrukturalizovat přidružené investiční manažery dílčích portfolií a/nebo správcovskou společnost s cílem snížit nebo vyloučit dopad nebo použitelnost jakýchkoli bankovních regulačních omezení na společnost Goldman Sachs, podfondy nebo jiné fondy a účty spravované správcovskou

společností a jejími přidruženými investičními manažery dílčích portfolií. Společnost Goldman Sachs se může pokusit tohoto výsledku dosáhnout tím, že správcovskou společností nebo její přidružené investiční manažery dílčích portfolií nahradí jiným subjektem, nebo jiným způsobem dle svého uvážení. Případná náhradní správcovská společnost nebo její přidružení investiční manažeri dílčích portfolií nemusí být spojeni se společností Goldman Sachs.

CFTC

Regulační úřad Commodity Futures Trading Commission (dále jen „CFTC“) a různé burzy mohou mít pravidla omezující maximální čisté dlouhé nebo čisté krátké pozice, které může kterákoli osoba nebo skupina vlastnit, držet nebo ovládat v rámci daného termínovaného kontraktu nebo opce na takový termínovaný kontrakt. Taková omezení mohou podfondu zabránit v získání pozic, které by jinak byly žádoucí nebo ziskové.

Úřad CFTC dále v souladu s Dodd-Frankovým zákonem nedávno znovu navrhl zavedení pravidel pro omezení pozic pro futures a opční kontrakty na 25 zemědělských, energetických a kovových komodit, jakož i pro ekonomicky rovnocenné futures, opce a swapy. Tato pravidla a připravované změny pravidel by mohla bránit přidruženým investičním manažerům dílčích portfolií v obchodování s takovými kontrakty a mít nepříznivý vliv na provoz a ziskovost podfondů a společností. Úřad CFTC také nedávno přijal určitá pravidla a změny pravidel, které zahrnují agregační kritéria, jež jsou v některých ohledech přísnější než stávající pravidla a mohou bránit podfondům v obchodování s určitými kontrakty. Uplatňování nedávno přijatých pravidel pro agregaci i navrhovaných pravidel pro omezení pozic je v řadě ohledů nejisté a může vyžadovat, aby osoba agregovala určité pozice komoditních účastí podfondů s vlastními pozicemi této osoby v těchto komoditních účtech.

Nedávno přijatá pravidla agregace mimo jiné dále vyžadují, aby osoba agregovala své pozice ve všech poolech, resp. na všech účtech, které mají v podstatě totožné obchodní strategie. Tento požadavek se uplatní, pokud osoba drží pozice na jednom nebo více účtech nebo v poolu s v podstatě stejnými obchodními strategiemi nebo ovládá obchodování s takovými pozicemi, aniž by je přímo držela, bez ohledu na dostupnost jakékoli výjimky. Každý akcionář je odpovědný za dodržování tohoto požadavku v souvislosti se svou investicí do podfondu a jakoukoli jinou investicí a měl by se o tomto požadavku poradit se svými právními poradci. Zatím není jisté, jaký dopad mohou mít případně tato nová pravidla na podfondy, avšak jakákoli omezení investic podfondů, která mohou být nezbytná v důsledku uplatňování těchto pravidel, mohou mít na podfondy nepříznivý vliv.

Správcovská společnost provozuje v požadovaném rozsahu každý podfond na základě jedné z několika možných výjimek pro účely CFTC a v závislosti na tom, která výjimka se použije, se na provoz podfondu vztahují určité předpisy CFTC pro provozovatele komoditního poolu („CPO“).

Správcovská společnost bude provozovat každý podfond tak, jako by byla osvobozena od povinnosti registrace jako CPO podle ustanovení 4.13(a)(3) podle amerického zákona o komoditních burzách (dále jen „výjimka podle ustanovení 4.13(a)(3)“). Správcovská společnost očekává, že se bude moci ve vztahu ke každému takovému podfondu odvolat na

výjimku podle ustanovení 4.13(a)(3) na základě splnění kritérií pro tuto výjimku, mezi něž patří tato kritéria: (i) nabídka a prodej akcií jsou osvobozeny od povinnosti registrace podle zákona z roku 1933 a jsou prováděny bez uvedení na trh veřejnosti ve Spojených státech; (ii) podfond bude po celou dobu splňovat limity obchodování de minimis podle ustanovení 4.13(a)(3)(ii) s ohledem na jakoukoli „komoditní účast“; (iii) přidružení investiční manažeri dílčích portfolií se důvodně domnívají, že každá osoba, která se účastní podfondu, splňuje kvalifikační kritéria pro investory podle ustanovení 4.13(a)(3); a (iv) akcie nebudou uváděny na trh jako nástroj pro obchodování na trzích s komoditními futures nebo komoditními opcemi nebo v rámci takového nástroje. Aby se podfond mohl odvolávat na výjimku podle ustanovení 4.13(a)(3), může se zapojit pouze do omezeného počtu transakcí s komoditními účastmi, což jsou transakce zahrnující termínované kontrakty a swapy. V důsledku tohoto omezení se může stát, že podfond nebude moci provést určité transakce, což by mohlo nepříznivě ovlivnit jeho výkonnost.

Je třeba rovněž poznamenat, že pokud jsou akcie podfondu v současné době nabízeny a prodávány pouze osobám, které nejsou tzv. osobami USA, nebude správcovská společnost povinna provozovat podfond jako tzv. komoditní pool podléhající regulaci úřadu CFTC na základě výjimky z povinnosti takové registrace. Pokud bude společnost v budoucnu nabízet akcie v podfondu tzv. osobám USA, správcovská společnost předtím splní příslušná pravidla a předpisy CFTC nebo se bude opírat o příslušnou výjimku z těchto pravidel a předpisů.

V případě, že správcovská společnost bude řídit tuto společnost, jako by byla vyňata z povinnosti registrace jako CPO, nebude správcovská společnost povinna předkládat akcionářům společnosti informační dokument v souladu s požadavky CFTC a ověřenou výroční zprávu. Aby se předešlo pochybnostem, platí, že to nebude mít žádný vliv na ostatní zprávy, které budou akcionáři společnosti dostávat, jak je popsáno v tomto prospektu a informačním listu vztahujícím se k podfondu.

Volckerovo pravidlo

Podle tzv. Volckerova pravidla dle Dodd-Frankova zákona může společnost Goldman Sachs „sponzorovat“ nebo spravovat hedgeové fondy a fondy soukromého kapitálu nebo jiné fondy, které se opírají výhradně o § 3 písm. c) bod 1 nebo § 3 písm. c) bod 7 zákona USA o investičních společnostech z roku 1940, v platném znění, nebo které z jiného důvodu spadají pod definici „krytého fondu“ pro účely § 13 zákona BHCA, běžně označovaného jako Volckerovo pravidlo, a to pouze za splnění určitých podmínek.

Očekává se, že pouze malá část nebo dokonce žádné podfondy nebudou považovány za „kryté fondy“ pro účely Volckerova pravidla.

Pokud (i) jeden nebo více regulačních orgánů provádějících Volckerovo pravidlo nesouhlasí s tím, aby byl podfond vyloučen z definice „krytého fondu“, (ii) dojde ke změnám v zákonech nebo pravidlech upravujících status podfondu podle zákona o investičních společnostech a/nebo Volckerova pravidla, nebo (iii) tyto orgány nebo jejich pracovníci poskytnou konkrétnější nebo odlišné pokyny ohledně uplatňování příslušných ustanovení či pravidel zákona

o investičních společnostech a/nebo Volckerova pravidla, společnost Goldman Sachs a/nebo podfond by musely upravit své provozní strategie nebo aktiva a možná by musely prodat aktiva způsobem, který by jinak nezvolily, nebo v době či za cenu, kterou by jinak nezvolily, aby podfond nebyl považován za „krytý fond“ podle Volckerova pravidla, a to i v důsledku toho, že by společnost Goldman Sachs byla povinná přesunout některé nebo všechny své případné investice prostřednictvím podfondů tak, aby byly souběžně s podfondem a jinak v souladu s platnými právními předpisy, včetně příslušných standardů bezpečnosti a spolehlivosti, či jinak.

Pokud je jakákoli část společnosti nebo kterýkoli z podfondů považován za fond podle Volckerova pravidla, tyto podmínky Volckerova pravidla mimo jiné obecně zakazují bankovním subjektům (včetně společnosti Goldman Sachs) provádět „kryté transakce“ a některé další transakce s hedgeovými fondy nebo fondy soukromého kapitálu, které jsou spravovány přidruženými společnostmi bankovních subjektů, nebo s investičními nástroji ovládanými takovými hedgeovými fondy nebo fondy soukromého kapitálu. S určitými výjimkami zahrnují „kryté transakce“ také úvěry nebo rozšíření úvěrového rámce, nákupy aktiv a některé další transakce (včetně transakcí s finančními derivátovými nástroji a záruk), které by způsobily úvěrovou expozici bankovních subjektů nebo jejich přidružených společností vůči fondům spravovaným jejich přidruženými společnostmi. Volckerovo pravidlo dále vyžaduje, aby některé další transakce mezi společnostmi Goldman Sachs a těmito subjekty probíhaly v souladu s principem tzv. tržního odstupu. Společnost neočekává, že by některý z podfondů ve významném rozsahu uzavíral takové transakce se společnostmi Goldman Sachs, a proto se neočekává, že by případný zákaz krytých transakcí mezi společnostmi Goldman Sachs a podfondem, který je považován za krytý fond, měl na tento podfond významný dopad.

Volckerovo pravidlo dále zakazuje každému bankovnímu subjektu vykonávat jakoukoli činnost, která by zahrnovala nebo vedla k podstatnému střetu zájmů mezi daným bankovním subjektem a jeho klienty, zákazníkmi nebo protistranami nebo která by přímo či nepřímo vedla k podstatnému vystavení bankovního subjektu vysoce rizikovým aktivům nebo vysoce rizikovým strategiím obchodování. Zásady a postupy společnosti Goldman Sachs jsou navrženy tak, aby identifikovaly a omezily vystavení takovým podstatným střetům zájmů a vysoce rizikovým aktivům a strategiím obchodování v rámci jejich obchodních a investičních aktivit, včetně jejich aktivit souvisejících se společností. Jakékoli požadavky nebo omezení uložené formou zásad a postupů společnosti Goldman Sachs nebo orgánů uplatňujících Volckerovo pravidlo by mohly mít podstatný nepříznivý vliv na podfondy, mimo jiné proto, že by tyto požadavky či omezení mohly vést mimo jiné k tomu, že by se podfond vzdal určitých investic nebo investičních strategií nebo by přijal či nepřijal jiná opatření, což by mohlo daný podfond znevýhodnit.

Jak bylo uvedeno výše, podle Volckerova pravidla může společnost Goldman Sachs „sponzorovat“ a spravovat kryté fondy pouze v případě, že jsou splněny určité podmínky. Společnost Goldman Sachs má sice v úmyslu tyto podmínky splnit, ale pokud z jakéhokoli důvodu nebude schopna tyto podmínky nebo jakékoli jiné podmínky podle Volckerova pravidla splnit nebo se rozhodne je nesplnit, může se stát,

že nebude moci společnost a podfondy dále sponzorovat. V takovém případě může být nutné změnit strukturu, fungování, správu a řízení společnosti tak, že společnost Goldman Sachs již nebude považována za sponzora společnosti a podfondů, popř. může být nutné činnost společnosti a podfondů ukončit.

Navíc mohou další části Dodd-Frankova zákona nepříznivě ovlivnit schopnost podfondů realizovat své obchodní strategie a mohou vyžadovat podstatné změny v podnikání a fungování podfondů nebo na ně mít jiné nepříznivé dopady.

Společnost Goldman Sachs může v budoucnu podle vlastního uvážení a bez oznámení akcionářům restrukturalizovat správcovskou společnost a své přidružené investiční manažery dílčích portfolií nebo navrhnout představenstvu restrukturalizaci společnosti s cílem snížit nebo vyloučit dopad nebo použitelnost Volckerova pravidla na společnost Goldman Sachs, podfondy nebo jiné fondy a účty spravované správcovskou společností, jejími přidruženými investičními manažery dílčích portfolií a jejich přidruženými společnostmi.

Společnost Goldman Sachs se může snažit dosáhnout tohoto výsledku snížením výše případné investice Goldman Sachs do společnosti nebo jiným způsobem dle svého uvážení.

Pokud jsou některé podfondy považovány za kryté fondy podle Volckerova pravidla, tímto se potenciálním investorům do těchto podfondů sděluje, že veškeré ztráty podfondů ponesou výhradně investoři podfondů, a nikoli společnost Goldman Sachs; proto platí, že ztráty společnosti Goldman Sachs v rámci podfondů budou omezeny na ztrátu jejího postavení investora podfondu. Podíly v podfondu nejsou pojištěny U.S. Federal Deposit Insurance Corporation a nejsou vkladem ani závazkem společnosti Goldman Sachs či jiného bankovního subjektu, ani nejsou společností Goldman Sachs ani jiným bankovním subjektem jakýmkoli způsobem schváleny či zaručeny. Investice do podfondu podléhají značným investičním rizikům, mimo jiné těm, která jsou popsána v tomto dokumentu, včetně možnosti částečné nebo úplné ztráty investice.

Potenciální restrukturalizace společnosti, správcovské společnosti, přidružených investičních manažerů a přidružených investičních manažerů dílčích portfolií

Společnost Goldman Sachs může v budoucnu podle vlastního uvážení a bez oznámení akcionářům s výhradou ustanovení stanov a platných právních předpisů restrukturalizovat správcovskou společnost, přidružené investiční manažery dílčích portfolií nebo kteréhokoli z přidružených investičních manažerů dílčích portfolií (nebo navrhnout představenstvu restrukturalizaci společnosti nebo její struktury řízení) (zejména snížit ekonomickou účast nebo hlasovací práva Goldman Sachs ve společnosti, správcovské společnosti, přidruženém investičním manažerovi nebo v některém z přidružených investičních manažerů dílčích portfolií) s cílem (i) dodržovat nebo snížit nebo vyloučit dopad nebo použitelnost jakýchkoli regulačních omezení pro Goldman Sachs, společnost nebo jiné fondy a účty spravované správcovskou společností, přidruženými investičními manažery nebo kterýmkoli z přidružených investičních manažerů dílčích portfolií a jejich přidruženými společnostmi, zejména dopad nebo

použitelnost zákona BHCA a Volckerova pravidla, což může zahrnovat udělení dodatečných pravomocí (nebo zúžení dříve udělených pravomocí či oprávnění) správcovské společnosti, přidruženým investičním manažerům nebo kterémukoli z přidružených investičních manažerů dílčích portfolií, (ii) splňovat požadavky směrnice o SKIPCP (ať už v důsledku změn směrnice o SKIPCP, či nikoliv), nebo (iii) umožnit uvádění společnosti na trh na základě pasportizace nebo jinak v jednom nebo více členských státech nebo v jiných jurisdikcích, které určí správcovská společnost. Společnost Goldman Sachs se může snažit dosáhnout tohoto výsledku odstraněním nebo přesídlením správcovské společnosti, přidružených investičních manažerů nebo kteréhokoli z přidružených investičních manažerů dílčích portfolií, tím, že Goldman Sachs Asset Management B.V. nahradí ve funkci správcovské společnosti jiný subjekt, nebo kterýkoli ze subjektů uvedených v „Části I: Základní informace o společnosti“ prospektu nahradí ve funkci přidruženého investičního manažera nebo přidruženého investičního manažera dílčího portfolia jiný subjekt, že převede vlastnické právo ke kterémukoli ze svých přidružených investičních manažerů dílčích portfolií, že pověří samostatného investičního manažera (včetně kteréhokoli z přidružených investičních manažerů / přidružených investičních manažerů dílčích portfolií nebo jejich přidružených společností) řízením investic společnosti nebo podfondu nebo jakékoli jejich kombinace, nebo že sníží výši investice společnosti Goldman Sachs do společnosti, popř. do podfondu, nebo jiným způsobem, který určí podle svého uvážení. Takový nabyvatel, resp. náhradní investiční manažer, investiční manažer dílčího portfolia nebo správcovská společnost nemusí být přidruženou společností Goldman Sachs. V souvislosti s jakoukoli takovou změnou mohou správcovská společnost, přidružení investiční manažeré a/nebo přidružení investiční manažeré dílčích portfolií podle vlastního uvážení postoupit své právo na obdržení celého nebo části poplatku za správu a/nebo poplatku za výkonnost nebo nechat společnost schválit jiný subjekt jako příjemce celého nebo části poplatku za správu a/nebo poplatku za výkonnost, a mohou dát společnosti pokyn, aby zaplatila celý nebo část poplatku za správu a/nebo případný poplatek za výkonnost kterékoli správcovské společnosti, přidruženému investičnímu manažerovi a/nebo přidruženému investičnímu manažerovi dílčího portfolia.

III. OMEZENÍ INVESTIC

V zájmu akcionářů a k zajištění vysoké diverzifikace rizik se společnost zavazuje, že bude dodržovat následující pravidla:

a. Způsobilé investice

1. *Způsobilé investice (pouze pro jiné fondy než fondy peněžního trhu)*

1. Společnost je oprávněna investovat aktiva jednotlivých podfondů do:
 - a. převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu připuštěných či obchodovaných na Regulovaném trhu ve významu uvedeném ve směrnici 2004/39/ES Evropského parlamentu a Rady ze dne 21. dubna 2004 o trzích s finančními nástroji v platném znění;

- b. převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu obchodovaných na některém jiném oficiálním trhu členského státu Evropské unie, který je řízený, pravidelný, uznávaný a veřejný;
- c. převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, které jsou oficiálně kótovány na burze cenných papírů státu, který není členem Evropské unie, nebo obchodovaných na jiném trhu státu, který není členským státem Evropské unie, který je oficiální, řízený, s pravidelným provozem, uznávaný a veřejný, pokud se burza nebo trh nachází v některém členském státu Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) či v jakékoliv jiné zemi Evropy, Severní Ameriky, Jižní Ameriky, Afriky, Asie a Oceánie;
- d. nově emitovaných převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, přičemž
 - i. součástí podmínek emise cenných papírů je závazek, že bude podána žádost o jejich oficiální kótování na burze cenných papírů nebo na jiném oficiálním řízeném trhu s pravidelným provozem, který je uznávaný a veřejný, a že se burza cenných papírů či trh bude nacházet v členském státě Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj („OECD“) nebo na území jakékoliv jiné země Evropy, Severní Ameriky, Jižní Ameriky, Afriky, Asie a Oceánie,
 - ii. kótování na burze proběhne nejpozději do jednoho roku od data emise;
- e. do podílů v SKIPCP schválených podle Směrnice o SKIPCP a/nebo v ostatních investičních společnostech a investičních fondech ve smyslu ustanovení článku 1, odstavec (2), písmeno a) a b) směrnice, ať již se nacházejí na území členského státu Evropské unie či nikoliv, pod podmínkou, že:
 - i. tyto ostatní investiční fondy budou schváleny v souladu s právními předpisy, které stanoví, že tyto organizace podléhají doзору, který CSSF považuje za ekvivalent doзору či kontroly prováděné v rámci právních předpisů Evropské unie, a že spolupráce mezi těmito kontrolními úřady bude podložena dostatečnými zárukami,
 - iii. míra ochrany zaručená majitelům podílů v těchto ostatních SKI bude stejná jako míra ochrany poskytovaná majitelům podílů v SKIPCP a především, že předpisy a pravidla upravující rozdělení aktiv, půjček, úvěrů, prodeje převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu se spekulací na pokles kurzu budou ekvivalentem požadavků, které upravuje směrnice o SKIPCP,
 - iv. aktivity těchto ostatních investičních společností a investičních fondů budou předmětem pololetních a výročních zpráv, které umožní ocenění aktiv a pasiv, zisků a vyhodnocení operací za toto určité období;
 - v. poměrná část aktiv těchto subjektů SKIPCP nebo jiných subjektů SKI, v nichž mají být podíly zakoupeny a které mohou být v souladu s jejich stanovami globálně investovány do podílů jiných subjektů SKIPCP nebo SKI nepřekročí hranici 10 %;

- f. vkladů složených u úvěrové banky nebo peněžního ústavu, které mohou být vyplaceny na požádání nebo mohou být vyzvednuty a jejichž splatnost je kratší než 12 měsíců nebo rovna dvanácti měsícům, pod podmínkou, že úvěrová banka nebo peněžní ústav má sídlo v některém členském státě Evropské unie, nebo, pokud se zákonné sídlo této úvěrové banky nebo peněžního ústavu nachází na území třetí země, podléhá právním předpisům, které CSSF bude považovat za ekvivalent předpisů stanovených legislativou Evropské unie;
 - g. finančních derivátů včetně směnitelných nástrojů, zakládajících právo na výplatu v hotovosti, které jsou obchodované na oficiálním regulovaném trhu typu, který je uveden výše v bodě (a), (b) a (c), a/nebo do finančních derivátů obchodovaných mimo burzu („deriváty OTC“) pod podmínkou, že:
 - i. podkladový titul tvoří finanční nástroje uvedené v bodě 1, ve finančních indexech, v úrokových sazbách, ve směnných kurzech a v zahraničních měnách, do nichž může investiční společnost a investiční fond investující do cenných papírů investovat v souladu se svými investičními cíli,
 - ii. protistranami transakcí s finančními deriváty OTC budou přední finanční instituce, které jsou odborníky na tento typ operací, a že tyto instituce budou podléhat zákonné kontrole; a
 - iii. finanční deriváty OTC budou předmětem spolehlivého a prověřitelného ocenění, které bude prováděno každý den, a budou moci být na popud společnosti prodány, vypořádány nebo uzavřeny souměrnou obchodní transakcí, a to kdykoli a za přesnou cenu.
 - h. jiných nástrojů peněžního trhu než do nástrojů obchodovaných na oficiálním řízeném trhu, které jsou likvidní a které je možno přesně a kdykoliv ocenit, přičemž emise nebo emitent těchto nástrojů bude podléhat předpisům, jejichž účelem je ochrana investorů a ochrana investice, přičemž tyto nástroje jsou:
 - i. emitované nebo zajištěné orgány státní, regionální nebo místní správy, centrální bankou některé členské země, Evropskou centrální bankou, Evropskou unií nebo Evropskou investiční bankou, některým třetím státem nebo v případě federálního nebo spolkového státu některou z členských zemí federace nebo veřejnou mezinárodní organizací, jejímž členem je jeden nebo několik členských států, nebo
 - ii. emitované podnikem, jehož akcie jsou obchodované na oficiálních regulovaných trzích uvedených výše, v písmenu (a), (b) a (c), nebo
 - iii. emitované a zajištěné ústavem nebo institucí podléhající zákonné kontrole podle kritérií stanovených legislativou Evropské unie, nebo ústavem či institucí, které podléhají a působí v rámci právních předpisů a pravidel, které CSSF považuje minimálně za stejně přísné, jako jsou právní předpisy Evropské unie, nebo
 - iv. emitované jinými subjekty, které patří do kategorií schválených CSSF, přičemž investice vložené do těchto nástrojů budou podléhat předpisům na ochranu investorů, které jsou ekvivalentem předpisů uvedených v bodech (i, ii, iii), a emitentem bude společnost, jejíž kapitál a rezervy činí minimálně deset milionů eur (10 000 000 EUR) a která předkládá a zveřejňuje roční účetní uzávěrku podle čtvrté směrnice 78/660/EHS, tj. subjekt, který v rámci skupiny sdružuje jednu nebo několik společností kótovaných na burze a věnuje se financování skupiny, nebo subjekt, který se věnuje financování zajišťovacích nástrojů, na něž existují linky financování v rámci bankovního sektoru.
 - i. akcií vydaných jedním podfondem nebo několika podfondy společnosti za předpokladu, že:
 - i. cílový podfond neinvestuje následně do podfondu investovaného do tohoto cílového podfondu;
 - ii. ne více než 10 % aktiv cílového podfondu, jehož akvizice je zvažována, může být investováno podle investičních cílů do akcií jiného cílového podfondu společnosti;
 - iii. hlasovací práva příslušející k příslušným akciím jsou pozastavena na tak dlouhou dobu, po jakou jsou drženy investujícím podfondem, a bez zaujatosti k příslušnému zpracování na účtech a v pravidelných zprávách;
 - iv. dokud jsou akcie cílového podfondu drženy investujícím podfondem, nebude jejich hodnota brána do úvahy pro výpočet čistých aktiv společnosti za účelem ověření minimálního prahu čistých aktiv stanoveného zákonem z roku 2010;
 - v. není zde zdvojení poplatků za správu, úpis nebo odkup mezi těmito poplatky na úrovni podfondu, který investoval do cílového podfondu a tohoto cílového podfondu;
 - j. podílů nadřízeného subjektu SKIPCP a nadřízeného podfondu takového subjektu SKIPCP.
2. Společnost však navíc:
- a. může investovat maximálně 10 % svých aktiv do převoditelných cenných papírů a Nástrojů peněžního trhu jiných, než jak je uvedeno výše, v bodě 1,
 - b. nesmí nakupovat drahé kovy ani certifikáty, které drahé kovy představují;
3. Společnost je oprávněna vlastnit v rámci každého podfondu vedlejší likvidní prostředky.
- II. Způsobilé investice (pouze pro fondy peněžního trhu)**
1. Způsobilá aktiva
- Fondy peněžního trhu investují pouze do jedné nebo více z následujících kategorií finančních aktiv, a to pouze za níže uvedených podmínek:
- a. Nástroje peněžního trhu včetně finančních nástrojů vydaných nebo garantovaných samostatně nebo společně Evropskou unií, národními, regionálními a místními správními orgány členských států nebo jejich centrálních bank, Evropskou centrální bankou, Evropskou investiční bankou, Evropským investičním fondem, Evropským mechanismem stability, Evropským nástrojem finanční stability,

ústředním orgánem nebo centrální bankou třetí země, Mezinárodním měnovým fondem, Mezinárodní bankou pro obnovu a rozvoj, Rozvojovou bankou Rady Evropy, Evropskou bankou pro obnovu a rozvoj, Bankou pro mezinárodní dohody nebo jakoukoliv jinou příslušnou mezinárodní finanční institucí nebo organizací, do které patří jeden nebo více členských států;

- b. způsobilých sekuritizací a obchodovatelných cenných papírů zajištěných aktivy (dále jen „ABCP“);
- c. vklady u úvěrových institucí;
- d. finanční derivátové nástroje;
- e. repo obchody, které splňují podmínky stanovené v článku 14 Nařízení o fondech peněžního trhu;
- f. reverzní repo obchody, které splňují podmínky stanovené v článku 15 Nařízení o fondech peněžního trhu;
- g. podílové jednotky nebo akcie jiných fondů peněžního trhu.“

Fondy peněžního trhu nemají vykonávat žádnou z následujících činností:

- a. investování do jiných aktiv než do aktiv uvedených v odstavci 1;
- b. krátký prodej některého z následujících nástrojů: Nástroje peněžního trhu, sekuritizace, ABCP a podílové jednotky nebo akcie jiných fondů peněžního trhu;
- c. přijímání přímých nebo nepřímých expozic do vlastního kapitálu nebo komodit, včetně prostřednictvím derivátů, certifikátů, které je zastupují, indexů na nich založených nebo jiných prostředků nebo nástrojů, které by jim poskytly expozici;
- d. uzavírání smluv o půjčkách cenných papírů nebo smluv o výpůjčkách cenných papírů nebo jakékoli jiné dohody, které by zatěžovaly aktiva fondu peněžního trhu;
- e. půjčování a vypůjčování hotovosti.

Fondy peněžního trhu mohou držet doplňková likvidní aktiva v souladu s čl. 50 odst. 2 směrnice o SKIPCP.

2. Způsobilé nástroje peněžního trhu

Nástroj peněžního trhu je způsobilý pro investice fondu peněžního trhu za předpokladu, že splňuje všechny následující požadavky:

- a. spadá do jedné z kategorií nástrojů peněžního trhu uvedených v čl. 50 odst. 1 písm. a), b), c) nebo h) směrnice o SKIPCP;
- b. vykazuje jednu z následujících alternativních charakteristik:
 - i. má právní splatnost při emisi 397 dní nebo méně;
 - ii. má zbytkovou splatnost 397 dní nebo méně;
- c. emitent nástroje peněžního trhu a kvalita nástroje peněžního trhu obdržely příznivé hodnocení;

- d. pokud fond peněžního trhu investuje do sekuritizace nebo ABCP, podléhá určitým požadavkům stanoveným v článku 11 Nařízení o fondech peněžního trhu.

Bez ohledu na výše uvedené písmeno b), standardní fondy peněžního trhu mohou také investovat do nástrojů peněžního trhu se zbytkovou splatností do data zákonného odkupu kratší než 2 roky za předpokladu, že doba zbývajících do dalšího data nastavení úrokové sazby je 397 dní nebo méně. Za tímto účelem se nástroje peněžního trhu s pohyblivou sazbou a nástroje peněžního trhu s pevnou úrokovou sazbou zajištěné swapovým ujednáním přenastavují na sazbu nebo index peněžního trhu.

Písmeno c) se nevztahuje na nástroje peněžního trhu vydané nebo zaručené Evropskou unií, ústředním orgánem nebo centrální bankou členského státu, Evropskou centrální bankou, Evropskou investiční bankou, Evropským mechanismem stability nebo Evropským nástrojem finanční stability.

3. Způsobilé sekuritizace a ABCP

Jak sekuritizace, tak ABCP se považují za způsobilé pro investice fondu peněžního trhu za předpokladu, že sekuritizace nebo ABCP jsou dostatečně likvidní, obdržely příznivé hodnocení a jedná se o některou z následujících možností:

- a. sekuritizace uvedená v článku 13 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/61;
- b. ABCP vydaný programem ABCP, který:
 - i. je plně podporován regulovanou úvěrovou institucí, která pokrývá veškerá rizika spojená s likviditou, úvěry a rozmělněním materiálu, jakož i probíhající transakční náklady a průběžné náklady spojené s programem ABCP v rámci celého programu, je-li to nezbytné k zajištění úplného zaplacení jakékoli částky v rámci ABCP;
 - ii. není resekuritizací a expozice, které jsou podkladem sekuritizace na úrovni každé transakce ABCP nezahrnují žádnou sekuritizační pozici;
 - iii. nezahrnuje syntetickou sekuritizaci podle čl. 242 bodu 11 Nařízení (EU) č. 575/2013;
- c. jednoduchou, transparentní a standardizovanou sekuritizaci („STS“) nebo ABCP.

Krátkodobý FPT může investovat do sekuritizací nebo ABCP uvedených v odstavci 1 výše, pokud je splněna některá z následujících podmínek:

- a. zákonná doba splatnosti při vydání sekuritizací uvedených v odst. 1 písm. a) výše je 2 roky nebo méně a doba zbývajících do dalšího data nastavení úrokových sazeb je 397 dní nebo méně;
- b. právní splatnost při emisi nebo zbytková splatnost sekuritizací nebo ABCP uvedených zde výše v odst. 1 písm. b) a c) je 397 dní nebo méně;

- c. sekuritizace uvedené zde výše v odst. 1 písm. a) a c) jsou amortizační nástroje a mají hodnotu WAL 2 roky nebo méně.

Standardní fond peněžního trhu může investovat do sekuritizací nebo ABCP uvedených v odstavci 1 výše, pokud je splněna některá z následujících podmínek:

- a. právní splatnost při emisi nebo zbytková splatnost sekuritizací a ABCP uvedených výše v odst. 1 písm. a), b) a c) je 2 roky nebo méně a doba zbývající do dalšího data nastavení úrokových sazeb je 397 dní nebo méně;
- b. sekuritizace uvedené zde výše v odst. 1 písm. a) a c) jsou amortizační nástroje a mají hodnotu WAL 2 roky nebo méně.

Kritéria pro identifikaci sekuritizací STS a ABCP zahrnují alespoň následující:

- a. požadavky týkající se jednoduchosti sekuritizace, včetně jejího skutečného prodejního charakteru a dodržování norem týkajících se upisování expozic;
- b. požadavky týkající se standardizace sekuritizace, včetně požadavků na zachování rizika;
- c. požadavky týkající se transparentnosti sekuritizace, včetně poskytování informací potenciálním investorům;
- d. pro ABCP, kromě výše uvedených písmen a), b) a c), požadavky týkající se sponzora a podpory sponzora programu ABCP.

4. Způsobilé vklady u úvěrových institucí

Vklad u úvěrové instituce je způsobilý pro investice fondu peněžního trhu za předpokladu, že jsou splněny všechny následující podmínky:

- a. vklad je splatný na požádání nebo je možné jej kdykoli vybrat;
- b. vklad je splatný za maximálně 12 měsíců;
- c. úvěrová instituce má své sídlo v členském státě nebo, pokud má úvěrová instituce sídlo ve třetí zemi, podléhá pravidlům obezřetnostního dohledu považovaným za rovnocenná pravidlům stanoveným právem Evropské unie v souladu s postupem stanoveným v čl. 107 odst. 4 Nařízení (EU) č. 575/2013.

5. Způsobilé finanční derivátové nástroje

Finanční derivátový nástroj je způsobilý pro investice fondu peněžního trhu za předpokladu, že je obchodován na regulovaném trhu, jak je uvedeno v čl. 50 odst. 1 písm. a), b) nebo c) směrnice o SKIPCP nebo OTC a za předpokladu, že jsou splněny všechny následující podmínky:

- a. podkladové aktivum derivátového nástroje sestává z úrokových sazeb, směnných kurzů, měn nebo indexů představujících jednu z těchto kategorií;
- b. derivátový nástroj slouží pouze k zajištění rizika úrokových sazeb nebo kurzových rizik

spojených s jinými investicemi fondu peněžního trhu;

- c. protistrany transakcí s OTC deriváty jsou instituce podléhající obezřetnostní regulaci a dohledu, které patří do kategorií schválených příslušným orgánem FPT;
- d. že finanční deriváty obchodované přímo mezi účastníky obchodu budou předmětem spolehlivého a prověřitelného ocenění, které bude prováděno každý den, a budou moci být na popud fondu peněžního trhu prodány, vypořádány nebo uzavřeny souměrnou obchodní transakcí, a to kdykoliv a za přesnou cenu.

6. Způsobilé dohody o zpětném odkupu

Dohoda o zpětném odkupu (repo operace) je způsobilá pro uzavření fondem peněžního trhu, pokud jsou splněny všechny následující podmínky:

- a. používá se dočasně, nejdéle sedm pracovních dnů, pouze pro účely řízení likvidity a nikoli pro investiční účely jiné než uvedené v písmenu c) níže;
- b. protistrana, která obdrží aktiva převedená fondem peněžního trhu jako zajištění podle dohody o zpětném odkupu, nesmí tato aktiva prodávat, investovat, zastavovat nebo jinak převádět bez předchozího souhlasu fondu peněžního trhu;
- c. peněžní prostředky přijaté fondem peněžního trhu v rámci dohody o zpětném odkupu je možné:
 - i. umístit do vkladů v souladu s čl. 50 odst. 1 písm. f) směrnice 2009/65/ES; nebo
 - ii. investovat do aktiv uvedených v čl. 15 odst. 6, ale jinak nesmí být investovány do způsobilých aktiv uvedených v článku 9, převedených nebo jinak znovu použitých;
- d. peněžní prostředky přijaté fondem peněžního trhu v rámci dohody o zpětném odkupu nepřesahují 10% jeho aktiv;
- e. fond peněžního trhu má právo smlouvu kdykoli vypovědět na základě předchozího oznámení nejpozději dva pracovní dny předem.

7. Způsobilé reverzní dohody o zpětném odkupu

Reverzní dohoda o zpětném odkupu (reverzní repo operace) je způsobilá pro uzavření fondem peněžního trhu, pokud jsou splněny všechny následující podmínky:

- a. fond peněžního trhu má právo smlouvu kdykoli vypovědět na základě předchozího oznámení nejpozději dva pracovní dny předem.
- b. tržní hodnota aktiv přijatých v rámci reverzní dohody o zpětném odkupu je vždy přinejmenším rovna hodnotě vyplacené hotovosti.

Aktiva přijatá fondem peněžního trhu jako součást reverzní dohody o zpětném odkupu jsou nástroje peněžního trhu, které splňují určitá kritéria způsobilosti popsaná v článku 10 Nařízení o fondech peněžního trhu takto:

• **Vláda**

- Belgie
- Kanada
- Francie
- Německo
- Nizozemí
- Švédsko
- Švýcarsko
- Velká Británie
- Spojené státy
- Dánsko
- Norsko
- Finsko

• **Způsobilí nadnárodní emitenti**

- Asijská rozvojová banka
- Rozvojová banka Rady Evropy
- Eurofima
- Evropská banka pro obnovu a rozvoj
- Evropská investiční banka
- Mezinárodní banka pro obnovu a rozvoj
- Mezinárodní finanční korporace

Aktiva přijatá fondem peněžního trhu jako součást reverzní dohody o zpětném odkupu nebudou prodávána, reinvestována, zastavena ani jinak převáděna.

Sekuritizace a ABCP nejsou přijímány fondem peněžního trhu jako součást reverzní dohody o zpětném odkupu.

Aktiva přijatá fondem peněžního trhu jako součást reverzní dohody o zpětném odkupu musí být dostatečně diverzifikována s maximální expozicí vůči danému emitentovi ve výši 15% čisté hodnoty aktiv fondu peněžního trhu, s výjimkou případů, kdy tato aktiva mají formu nástrojů peněžního trhu, které splňují požadavky předepsané v čl. 17 odst. 7 Nařízení o fondech peněžního trhu. Aktiva přijatá fondem peněžního trhu v rámci reverzní dohody o zpětném odkupu navíc bude emitovat subjekt, který je nezávislý na protistraně, a očekává se, že nebude vykazovat vysokou korelaci s výkoností protistrany.

Fond peněžního trhu, který uzavře reverzní dohodu o zpětném odkupu, zajistí, že bude schopen kdykoli získat zpět celou částku hotovosti buď na základě časového rozlišení, nebo na základě aktuální tržní hodnoty (mark-to-market). Je-li hotovost získatelná zpět kdykoliv na základě aktuální tržní hodnoty, použije se pro výpočet čisté hodnoty aktiv fondu peněžního trhu aktuální tržní hodnota reverzní dohody o zpětném odkupu.

Fond peněžního trhu může obdržet jako součást reverzní dohody o zpětném odkupu jiné likvidní převoditelné cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu než ty, které splňují požadavky stanovené v článku 10 Nařízení o FPT za předpokladu, že tato aktiva splňují jednu z následujících podmínek:

- a. jsou vydávány nebo garantovány Evropskou unií, ústředním orgánem nebo centrální bankou členského státu, Evropskou centrální bankou, Evropskou investiční bankou, Evropským mechanismem stability nebo Evropským nástrojem finanční stability za předpokladu, že bylo obdrženo příznivé hodnocení;
- b. jsou vydávány nebo garantovány ústředním orgánem nebo centrální bankou třetí země za předpokladu, že bylo obdrženo příznivé hodnocení.

Aktiva přijatá jako součást reverzní dohody o zpětném odkupu v souladu s prvním pododstavcem tohoto odstavce budou zveřejněna investorům fondu peněžního trhu v souladu s článkem 13 Nařízení (EU) 2015/2365.

Aktiva přijatá jako součást reverzní dohody o zpětném odkupu v souladu s prvním pododstavcem tohoto odstavce musí splňovat požadavky čl. 17 odst. 7 Nařízení o fondech peněžního trhu.

8. **Způsobilé podílové jednotky nebo akcie fondů peněžního trhu**

Fond peněžního trhu může nabývat podílové jednotky nebo akcie jakéhokoli jiného fondu peněžního trhu (dále jen „**cílový fond peněžního trhu**“) za předpokladu, že jsou splněny všechny následující podmínky:

- a. nejvýše 10% aktiv cílového fondu peněžního trhu je v souladu s pravidly fondu nebo zakládacími dokumenty fondu možno investovat souhrnně do podílových jednotek nebo akcií jiných fondů peněžního trhu;
- b. cílový fond peněžního trhu nevlastní podílové jednotky nebo akcie v akvizičním fondu peněžního trhu.

Fond peněžního trhu, jehož podílové jednotky nebo akcie byly získány, nebude investovat do akvizičního fondu peněžního trhu v období, kdy akviziční fond peněžního trhu drží podílové jednotky nebo akcie v něm.

Fond peněžního trhu může nabývat podílové jednotky nebo akcie jiných fondů peněžního trhu za předpokladu, že nebude investováno více než 5% jeho aktiv do podílových jednotek nebo akcií jednoho fondu peněžního trhu.

Fond peněžního trhu může souhrnně investovat nejvýše 17,5% svých aktiv do podílových jednotek nebo akcií jiných fondů peněžního trhu.

Podílové jednotky nebo akcie jiných fondů peněžního trhu jsou způsobilé pro investice fondu peněžního trhu za předpokladu, že jsou splněny všechny následující podmínky:

- a. cílový fond peněžního trhu je povolen podle Nařízení o fondech peněžního trhu;
- b. je-li cílový fond peněžního trhu řízen, ať už přímo nebo v rámci přenesené pravomoci, stejným správcem, jako je správce akvizičního fondu peněžního trhu nebo jakoukoli jinou

společností, s níž je správce akvizčního fondu peněžního trhu spojen společným řízením nebo kontrolou, nebo podstatným přímým nebo nepřímým držením, správce cílového fondu peněžního trhu nebo tato jiná společnost nesmí účtovat poplatky za upisování nebo odkup z důvodu investice ze strany akvizčního fondu peněžního trhu do podílových jednotek nebo akcií cílového fondu peněžního trhu;

- c. pokud FPT investuje 10% nebo více svých aktiv do podílových jednotek nebo akcií jiných fondů peněžního trhu:
 - i. prospekt tohoto fondu peněžního trhu zveřejní maximální výši správcovských poplatků, které mohou být účtovány samotnému FPT a ostatním fondům peněžního trhu, do kterých investuje; a
 - ii. výroční zpráva bude uvádět maximální podíl správcovských poplatků účtovaných samotnému fondu peněžního trhu a ostatním fondům peněžního trhu, do kterých investuje.

Fond peněžního trhu, který je SKIPCP povolený v souladu s čl. 4 odst. 2 Nařízení o FPT, může nabývat podílové jednotky nebo akcie v jiných fondech peněžního trhu v souladu s článkem 55 nebo 58 směrnice o SKIPCP za následujících podmínek:

- a. Fond peněžního trhu je uváděn na trh pouze prostřednictvím systému zaměstnaneckého spoření, který se řídí národním právem a který má jako investory pouze fyzické osoby;
- b. systém zaměstnaneckého spoření uvedený v písmenu a) výše umožňuje investorům odprodat své investice pouze za podmínek restriktivních odkupů, které jsou stanoveny v národním právu, přičemž odkupy se mohou uskutečnit pouze za určitých okolností, které nejsou spojeny s vývojem na trhu.

Krátkodobé fondy peněžního trhu mohou investovat pouze do podílových jednotek nebo akcií jiných krátkodobých fondů peněžního trhu.

b. Investiční limity

1. *Investiční limity (pouze pro jiné fondy než fondy peněžního trhu)*

1. Společnost není oprávněna investovat:
 - a. více než 10 % čistých aktiv jednotlivých podfondů do převoditelných cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu emitovaných jedním a tím samým subjektem,
 - b. více než 20 % čistých aktiv jednotlivých podfondů do vkladů investovaných do jednoho a toho samého subjektu.
2. Riziko protistrany, které společnost podstupuje v rámci transakcí s finančními deriváty obchodovanými přímo mezi účastníky obchodu, nesmí překročit 10 % čistých aktiv jednotlivých podfondů, pokud je protistranou úvěrová instituce uvedená v části III „Další informace“, kapitole III „Investiční omezení“, oddíle A „Způsobilé investice“ v bodě 1 (f), nebo 5 % čistých aktiv příslušného podfondu v ostatních případech.

3.

- a. Celková hodnota převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu jednotlivých emitentů, do nichž je investováno více než 5 % čistých aktiv příslušného podfondu, nesmí překročit 40 % hodnoty těchto čistých aktiv. Toto omezení se nevztahuje na vklady složené u úvěrových bank a peněžních ústavů, které podléhají zákonnému doзору, a na transakce s deriváty prováděné přímo s těmito finančními ústavami.
- b. Nehledě na tyto individuální limity stanovené v bodě 1 a 2, viz výše, společnost není oprávněna kombinovat:
 - i. investice vložené do převoditelných cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu, které jsou emitovány jednou a tou samou organizací,
 - ii. vklady investované do jednoho a toho samého subjektu a/nebo
 - iii. rizika vyplývající z transakcí s finančními deriváty OTC s jediným subjektem, které převyšují částku 20 % čistých aktiv každého podfondu.
- c. Limit 10 % stanovený výše v bodě 1, písmeno (a) může být zvýšen maximálně na 35 %, pokud jsou převoditelné cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu emitovány nebo zajištěny členskou zemí Evropské unie, orgány státní správy, třetím státem nebo mezinárodními veřejnými organizacemi, jejichž členy je jeden nebo několik států.
- d. Limit 10 % stanovený v bodě 1, písmeno a), viz výše, může být zvýšen maximálně na 25 % v případě dluhopisů, které spadají pod definici krytých dluhopisů podle čl. 3 odst. 1 směrnice Evropského Parlamentu a Rady (EU) 2019/2162 ze dne 27. listopadu 2019 o vydávání krytých dluhopisů a veřejném dohledu nad krytými dluhopisy a o změně směrnic 2009/65/ES a 2014/59/EU, a v případě některých dluhopisů, pokud byly tyto dluhopisy emitovány před 8. červencem 2022 úvěrovou institucí se sídlem v některém členském státě Evropské unie a podléhající ze zákona specifické státní kontrole, jejímž účelem je chránit majitele těchto dluhopisů. Zvláště pak částky, které mají původ v emisi takových dluhopisů emitovaných před 8. červencem 2022, musí být podle zákona investovány do aktiv, která dostatečně pokrývají po celou dobu platnosti dluhopisů závazky, jež z nich vyplývají, a která v případě selhání emitenta mají přednostní právo na vrácení kapitálu a úhradu naběhlého úroku. Pokud společnost investuje více než 5 % aktiv určitého podfondu do dluhopisů uvedených v tomto odstavci, které emitoval jeden emitent, nesmí celková hodnota těchto investic překročit 80 % čistých aktiv příslušného podfondu společnosti.
- e. Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu uvedené pod písmenem (c) a (d) bod 3, viz výše, nebudou zohledněny pro uplatnění limitu 40 % uvedeného pod písmenem (a) bod 3;

- f. Limity uvedené pod písmenem (a), (b), (c) a (d) bod 1, 2 a 3, viz výše, nelze kombinovat, a proto celková výše investic vložených do převoditelných cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu, které emitovala jedna a ta samá organizace, do vkladů nebo finančních derivátů provedených s touto organizací podle ustanovení uvedených pod písmenem (a), (b), (c) a (d) bod 1, 2 a 3, viz výše, nesmí překročit 35 % čistých aktiv příslušného podfondu společnosti.
4. Společnosti sdružené za účelem účetní konsolidace ve smyslu směrnice 83/349/EHS ze dne 13. června 1983 nebo podle mezinárodně uznávaných účetních předpisů jsou za účelem výpočtu výše uvedených limitů považovány za jediný subjekt.
5. Společnost je oprávněna investovat za každý podfond kumulovaně až 20 % čistých aktiv do převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu jedné a té samé skupiny.
6.
 - a. Výjimkou z výše uvedených ustanovení, nikoliv však na újmu limitů uvedených níže v bodě 9, mohou být limity uvedené pod bodem 1 až 5, viz výše, zvýšeny maximálně na 20 % v případě investování do akcií a/nebo dluhopisů emitovaných jednou a tou samou organizací, pokud investiční politika podfondu sleduje cíl reprodukce složení přesně stanoveného indexu cenných papírů nebo dluhopisů uznávaného CSSF, přičemž platí tyto zásady:
 - i. složení indexu je dostatečně diverzifikované,
 - ii. index je reprezentativním vzorkem trhu, k němuž se příslušní referenční hodnota vztahuje,
 - iii. index je náležitým způsobem zveřejňován.
 - b. Výše stanovený limit může činit až 35 %, pokud je případ podložen výjimečnými podmínkami na trzích, především pak na řízených oficiálních trzích, na nichž určité převoditelné cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu zdaleka převažují. Investice až do výše tohoto limitu je povolena pouze v případě jediného emitenta.
7. **Na základě výjimky z výše uvedených ustanovení, viz bod 1 až 5, je společnost oprávněna investovat na základě principu rozdělení rizik až 100 % čistých aktiv každého podfondu do převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, které emituje nebo zajišťuje některý členský stát Evropské unie nebo OECD, orgány státní správy některého členského státu Evropské unie nebo veřejné mezinárodní organizace sdružující jeden nebo několik členských států Evropské unie, pokud tyto převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu patří minimálně k šesti různým emisím a pokud tyto převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu vydané v rámci jedné a té samé emise nepřekročí 30 % čistých aktiv příslušného podfondu.**
8.
 - a. Společnost může pro jednotlivé podfondy nabývat podílové listy SKIPCP a/nebo jiných SKI uvedených v části III „Doplňující informace“, kapitole III „Investiční omezení“, oddílu A „Způsobilé investice“, bodě 1 písm. e), za předpokladu, že ne více než 20 % svých čistých aktiv bude investováno do jednoho SKIPCP nebo jiného SKI. Pro potřeby uplatnění tohoto investičního limitu bude každý podfond investiční společností nebo investičního fondu, které tvoří několik podfondů, považován za samostatného emitenta pod podmínkou, že bude dodržena zásada oddělení závazků jednotlivých podfondů vůči třetím osobám.
 - b. Celková výše investic vložených do podílů v subjektech SKI jiných než subjekty SKIPCP, nesmí překročit 30 % čistých aktiv každého podfondu. Pokud společnost nakoupila podíly v subjektech SKIPCP a/nebo v jiných subjektech SKI, nelze aktiva těchto subjektů SKIPCP a jiných subjektů SKI kombinovat za účelem limitů stanovených výše v bodě 1, 2, 3, 4 a 5.
 - c. Pokud společnost investuje do podílů v ostatních investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a/nebo ostatních investičních společností a investičních fondů, které jsou spravovány přímo nebo v zastoupení jednou a tou samou manažerskou společností nebo jakoukoliv jinou společností, s níž je manažerská společnost spojena v rámci společného řízení, kontroly nebo dozorování nebo v rámci velkého přímého či nepřímého obchodního podílu, není tato Manažerská společnost ani jiná společnost oprávněna provádět fakturaci vstupních (upisovacích) nebo výstupních poplatků za investice, které společnost vložila do obchodních podílů v jiných investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a/nebo jiných investičních společností a investičních fondech.
9. V rámci všech podfondů bez výjimky není společnost oprávněna nakupovat:
 - a. akcie spojené s hlasovacím právem, které by jí umožňovaly ovlivňovat ve značné míře řízení a hospodaření emitenta;
 - b. a kromě jiného není oprávněna nakoupit více než:
 - i. 10 % akcií bez hlasovacího práva vydaných jedním a tím samym emitentem;
 - ii. 10 % dluhopisů vydaných jedním a tím samym emitentem;
 - iii. 25 % obchodních podílů v jednom a tom samym subjektu SKIPCP a/nebo SKI;
 - iv. 10 % nástrojů peněžního trhu, které vydal jeden a ten samý emitent.

Limity uvedené v rámci ustanovení v bodech (ii, iii, iv), viz výše, nemusí být při nákupu dodrženy, pokud k tomuto datu není možno vypočítat hrubou hodnotu dluhopisů nebo nástrojů peněžního trhu nebo není možno vypočítat čistou hodnotu emitovaných titulů.

Omezení uvedená výše v písmenu (a) a (b) se nevztahují na:

- i. převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu emitované nebo zajištěné některým členským státem Evropské unie nebo územními správními celky některého členského státu EU;
- ii. převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu emitované nebo zajištěné státem, který není členem Evropské unie,
- iii. převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu emitované mezinárodními organizacemi, jejichž členem je jeden nebo několik členských států Evropské unie,
- iv. akcie, které společnost vlastní v kapitálu společnosti třetího státu, který není členem Evropské unie a který investuje svá aktiva převážně do titulů emitentů, kteří jsou státními příslušníky tohoto státu, a to podle legislativy tohoto státu, přičemž takovýto obchodní podíl nebo kapitálová účast představují pro společnost jedinou možnost investování do titulů vydaných emitenty této země. Tato výjimka však může být uplatněna pouze za podmínky, že společnost nečlenského státu Evropské unie dodržuje v rámci své investiční politiky limity stanovené v oddíle B, s výjimkou bodu 6 a 7. V případě překročení limitů uvedených v oddílu B, s výjimkou ustanovení uvedených v bodech 6, 7 a 9, bude analogicky použit článek 49 zákona z roku 2010;
- v. akcie, které vlastní jedna nebo několik investičních společností v kapitálu poboček a filiálék společností, které vykonávají manažerské aktivity, poradenské a obchodní služby výhradně ve prospěch těchto poboček a filiálék v zemi, kde se pobočka nebo filiálka nachází, pokud jde o odkup obchodních podílů na žádost majitelů podílů.

10. Pokud jde o transakce s finančními deriváty, společnost je povinna dodržovat limity a omezení uvedené v části III „Další informace“, kapitole IV „Techniky a nástroje“ dále.

Společnost nemusí nutně splňovat výše uvedené investiční limity při vykonávání upisovacích práv v souvislosti s převoditelnými cennými papíry nebo nástroji peněžního trhu, které jsou součástí aktiv jejich podfondů.

Pokud dojde k překročení limitů nezávisle na vůli společnosti nebo v důsledku výkonu upisovacích práv, je povinností společnosti postupovat při prodejních transakcích s prioritním cílem dát tento stav do pořádku s ohledem na zájem podílníků.

V případě, kdy je emitentem právnická osoba s několika podfondy, kde aktiva určitého podfondu zajišťují výhradně práva investorů, která se vztahují pouze k tomuto podfondu, a práva věřitelů, jejichž pohledávka vznikla při založení, fungování nebo likvidaci tohoto podfondu, bude každý podfond považován za samostatného emitenta pro potřeby uplatňování pravidel rozdělení rizik tak, jak jsou specifikována v části B tohoto dokumentu, s výjimkou ustanovení bodů 7 a 9.

Výše uvedené investiční limity jsou aplikovány v obecném měřítku, pokud informativní listy podfondů nestanoví přísnější pravidla.

V případě přijetí přísnějších pravidel není vyžadováno dodržovat tato pravidla v posledním měsíci před likvidací nebo fúzí podfondu.

II. **Investiční limity (pouze pro fondy peněžního trhu)**

1. Diverzifikace

Fond peněžního trhu investuje nejvýše:

- a. 5 % svých aktiv do nástrojů peněžního trhu, sekuritizací a ABCP vydaných stejným subjektem;
- b. 10 % svých aktiv do vkladů u téže úvěrové instituce, pokud struktura bankovního sektoru v členském státě, ve kterém má FPT sídlo, není taková, že by tu byly dostatečné životaschopné úvěrové instituce, které by splnily tento požadavek diverzifikace a není ekonomicky proveditelné, aby fond peněžního trhu ukládal vklady v jiném členském státě, přičemž v tomto případě může být až 15 % jeho aktiv uloženo ve stejné úvěrové instituci.

Fond peněžního trhu VNAV může investovat až 10 % svých aktiv do nástrojů peněžního trhu, sekuritizací a ABCP vydaných stejným subjektem za předpokladu, že celková hodnota těchto nástrojů peněžního trhu, sekuritizací a ABCP držených fondem VNAV v každém vydávajícím subjektu, v němž investuje více než 5 % svých aktiv, nepřesahuje 40 % hodnoty jeho aktiv.

Souhrn všech expozic fondu peněžního trhu vůči sekuritizacím a ABCP nesmí překročit 20 % aktiv fondu peněžního trhu, přičemž až 15 % aktiv fondu peněžního trhu může být investováno do sekuritizací a ABCP, které nesplňují kritéria pro identifikaci sekuritizací STS a ABCP.

Celková riziková expozice fondu peněžního trhu vůči téže protistraně vyplývající z transakcí s OTC deriváty, které splňují podmínky stanovené v článku 13 Nařízení o fondech peněžního trhu, nesmí překročit 5% aktiv fondu peněžního trhu.

Souhrnná částka peněžních prostředků poskytnutých téže protistraně fondu peněžního trhu v dohodách o zpětném odkupu nesmí překročit 15 % aktiv fondu peněžního trhu.

Fond peněžního trhu nesmí kombinovat následující možnosti, pokud by to vedlo k investici více než 15 % jeho aktiv do jednoho subjektu:

- a. investice do nástrojů peněžního trhu, sekuritizací a ABCP vydaných tímto subjektem;
- b. vklady provedené u tohoto subjektu;
- c. OTC finanční derivátové nástroje, které tomuto subjektu vystavují riziko protistrany.

Je-li struktura finančního trhu v členském státě, ve kterém má fond peněžního trhu sídlo, taková, že ke splnění tohoto požadavku na diverzifikaci zde není dostatek životaschopných finančních institucí, a není-li pro fond peněžního trhu ekonomicky proveditelné, aby používal finanční instituce v jiném členském státě, fond peněžního trhu může kombinovat typy investic uvedené v písmenech a.

až c. až do maximální investice 20 % svých aktiv do jednoho subjektu.

Příslušný orgán fondu peněžního trhu může povolit fondu peněžního trhu, aby investoval v souladu se zásadou rozložení rizika až do výše 100% svých aktiv do různých nástrojů peněžního trhu vydaných nebo garantovaných samostatně nebo společně Evropskou unií, národními, regionálními a místními správními orgány členských států nebo jejich centrálních bank, Evropskou centrální bankou, Evropskou investiční bankou, Evropským investičním fondem, Evropským mechanismem stability, Evropským nástrojem finanční stability, Mezinárodním měnovým fondem, Mezinárodní bankou pro obnovu a rozvoj, Rozvojovou bankou Rady Evropy, Evropskou bankou pro obnovu a rozvoj, Bankou pro mezinárodní dohody nebo jakoukoli jinou příslušnou mezinárodní finanční instituci nebo organizaci, do které patří jeden nebo více členských států. První pododstavec se použije pouze tehdy, pokud jsou splněny všechny následující požadavky:

- a. Fond peněžního trhu drží nástroje peněžního trhu z nejméně šesti různých emisí emitenta;
- b. Fond peněžního trhu omezuje investice do nástrojů peněžního trhu z téže emise na maximálně 30 % svých aktiv;
- c. Fond peněžního trhu výslovně uvádí ve svých pravidlech nebo základacích dokumentech fondu všechny správní úřady, instituce nebo organizace uvedené v prvním pododstavci, které vydávají nebo garantují samostatně nebo společně nástroje peněžního trhu, do kterých fond hodlá investovat více než 5 % svých aktiv;
- d. Fond peněžního trhu má ve svém prospektu a v marketingových sděleních důležité prohlášení, které upozorňuje na využití odchylky a uvádí všechny správní úřady, instituce nebo organizace uvedené v prvním pododstavci, které vydávají nebo garantují samostatně nebo společně nástroje peněžního trhu, do kterých fond hodlá investovat více než 5 % svých aktiv.

Fond peněžního trhu může investovat nejvýše 10 % svých aktiv do dluhopisů vydaných jednou úvěrovou institucí, která má své sídlo v členském státě, a podléhá ze zákona zvláštnímu veřejnému dohledu, jehož účelem je chránit držitele dluhopisů. Obzvláště částky vyplývající z emise těchto dluhopisů budou investovány v souladu se zákonem do aktiv, která mohou po celou dobu platnosti dluhopisů pokrýt nároky spojené s dluhopisy a která by se v případě selhání emitenta přednostně použila na úhradu jistiny a úhrady naběhlého úroku.

Pokud FPT investuje více než 5 % svých aktiv do dluhopisů vydaných jediným emitentem, nesmí celková hodnota těchto investic překročit 40 % hodnoty aktiv fondu peněžního trhu.

Fond peněžního trhu nesmí investovat více než 20 % svých aktiv do dluhopisů vydaných jednou úvěrovou institucí, pokud požadavky stanovené v čl. 10 odst. 1 písm. f) nebo čl. 11 odst. 1 písm. c) Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/61, včetně jakýchkoli případných investic do aktiv uvedených v odstavci 8 výše.

Pokud FPT investuje více než 5 % svých aktiv do dluhopisů vydaných jediným emitentem, nesmí celková hodnota těchto investic překročit 60 % hodnoty aktiv fondu peněžního trhu, včetně jakýchkoli případných investic do aktiv uvedených v odstavci 8 výše, s ohledem na limity v něm stanovené.

Společnosti, které jsou zařazeny do stejné skupiny pro účely konsolidované účetní závěrky podle směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/34/EU ze dne 26. června 2013 o ročních účetních závěrkách, konsolidovaných účetních závěrkách a souvisejících zprávách některých typů podniků nebo v souladu s uznávanými mezinárodními účetními pravidly, jsou považovány za jediný subjekt pro účely výpočtu limitů uvedených v odstavcích 1 až 6 výše.

2. Koncentrace

Fond peněžního trhu nesmí vlastnit více než 10 % nástrojů peněžního trhu, sekuritizací a ABCP vydaných jedním subjektem. Limit stanovený v odstavci 1 se nevztahuje na držení nástrojů peněžního trhu vydaných nebo garantovaných Evropskou unií, národními, regionálními a místními správními orgány členských států nebo jejich centrálních bank, Evropskou centrální bankou, Evropskou investiční bankou, Evropským investičním fondem, Evropským mechanismem stability, Evropským nástrojem finanční stability, ústředním orgánem nebo centrální bankou třetí země, Mezinárodním měnovým fondem, Mezinárodní bankou pro obnovu a rozvoj, Rozvojovou bankou Rady Evropy, Evropskou bankou pro obnovu a rozvoj, Bankou pro mezinárodní dohody nebo jakoukoli jinou příslušnou mezinárodní finanční instituci nebo organizací, do které patří jeden nebo více členských států.

3. Pravidla portfolia pro krátkodobé fondy peněžního trhu

Krátkodobý fond peněžního trhu musí průběžně splňovat všechny následující požadavky na portfolio:

- a. jeho portfolio musí mít WAM nejvýše 60 dnů;
- b. jeho portfolio musí mít WAL nejvýše 120 dnů;
- c. u fondů peněžního trhu LVNAV a fondů CNAV investujících do veřejného dluhu musí být nejméně 10 % jejich aktiv tvořeno aktivy s denní splatností, reverzními dohodami o zpětném odkupu, které mohou být vypovězeny s výpovědní lhůtou jednoho pracovního dne, nebo hotovostí, kterou je možné vybrat s výpovědní lhůtou jednoho pracovního dne. Fond peněžního trhu LVNAV nebo fond CNAV investujících do veřejného dluhu nesmí nabývat žádné jiné aktivum, než je aktivum s denní splatností, pokud by tato akvizice vedla k tomu, že by FPT investoval méně než 10 % svého portfolia do aktiv s denní splatností;
- d. u krátkodobého fondu peněžního trhu VNAV musí být nejméně 7,5 % jeho aktiv tvořeno aktivy s denní splatností, reverzními dohodami o zpětném odkupu, které mohou být vypovězeny s výpovědní lhůtou jednoho pracovního dne, nebo hotovostí, kterou je možné vybrat s výpovědní lhůtou jednoho pracovního dne. Krátkodobý fond peněžního

- trhu VNAV nesmí nabývat žádné jiné aktivum, než je aktivum s denní splatností, pokud by tato akvizice vedla k tomu, že by FPT investoval méně než 7,5 % svého portfolia do aktiv s denní splatností; limit a definice zveřejněny v prospektu;
- e. u fondů peněžního trhu LVNAV a fondů CNAV investujících do veřejného dluhu musí být nejméně 30 % jejich aktiv tvořeno aktivy s týdenní splatností, reverzními dohodami o zpětném odkupu, které mohou být vypovězeny s výpovědní lhůtou pěti pracovních dní, nebo hotovostí, kterou je možné vybrat s výpovědní lhůtou pěti pracovních dní. Fond peněžního trhu LVNAV nebo fond CNAV investující do veřejného dluhu nesmí nabývat žádné jiné aktivum, než je aktivum s týdenní splatností, pokud by tato akvizice vedla k tomu, že by FPT investoval méně než 30 % svého portfolia do aktiv s týdenní splatností;
- f. u krátkodobého fondu peněžního trhu VNAV musí být nejméně 15 % jeho aktiv tvořeno aktivy s týdenní splatností, reverzními dohodami o zpětném odkupu, které mohou být vypovězeny s výpovědní lhůtou pěti pracovních dní, nebo hotovostí, kterou je možné vybrat s výpovědní lhůtou pěti pracovních dní. Krátkodobý fond peněžního trhu VNAV nesmí nabývat žádné jiné aktivum, než je aktivum s týdenní splatností, pokud by tato akvizice vedla k tomu, že by FPT investoval méně než 15 % svého portfolia do aktiv s týdenní splatností; limit a definice zveřejněny v prospektu;
- g. pro účely výpočtu uvedeného v písmenu e), aktiva uvedená v čl. 17 odst. 7 Nařízení o fondech peněžního trhu, která jsou vysoce likvidní a mohou být odprodána a vypořádána do jednoho pracovního dne a mají zbytkovou splatnost do 190 dnů, mohou být také zahrnuta do aktiv s týdenní splatností fondu LVNAV a fondu CNAV investujícího do veřejného dluhu, a to až do výše 17,5 % jeho aktiv;
- h. pro účely výpočtu uvedeného v bodě f) mohou být nástroje peněžního trhu nebo podílové jednotky nebo akcie jiných fondů peněžního trhu zahrnuty do aktiv s týdenní splatností krátkodobého fondu VNAV až do výše 7,5 % jeho aktiv za předpokladu, že mohou být odprodány a vypořádány do pěti pracovních dnů.

Pro účely písmene b) prvního pododstavce při výpočtu WAL pro cenné papíry, včetně strukturovaných finančních nástrojů, založí krátkodobý fond peněžního trhu výpočet splatnosti na zbytkové splatnosti až do právního odprodeje nástrojů. V případě, že finanční nástroj vloží prodejní opci, může krátkodobý peněžní fond při výpočtu splatnosti vycházet z data uplatnění prodejní opce namísto zbytkové splatnosti, ale pouze tehdy, jsou-li vždy splněny všechny následující podmínky: technické zveřejnění v prospektu;

- i. prodejní opce může být volně realizována krátkodobým fondem peněžního trhu k datu jejího uplatnění;

- ii. realizační cena prodejní opce zůstává v blízkosti očekávané hodnoty nástroje k datu uplatnění;
- iii. z investiční strategie krátkodobého fondu peněžního trhu vyplývá, že existuje vysoká pravděpodobnost, že opce bude uplatněna k datu uplatnění.

Při výpočtu WAL pro sekuritizace a ABCP může krátkodobý fond peněžního trhu namísto toho v případě amortizačních nástrojů založit výpočet splatnosti na jednom z následujících způsobů:

- i. smluvní amortizační profil těchto nástrojů;
- ii. amortizační profil podkladových aktiv, z něhož plynou peněžní toky za odprodej těchto nástrojů.

Jsou-li výše uvedené limity překročeny z důvodů, které nejsou pod kontrolou fondu peněžního trhu, nebo v důsledku uplatnění upisovatelských nebo odkupních práv, tento fond peněžního trhu jako prioritní cíl přijme nápravu této situace s náležitým ohledem na zájmy podílníků nebo akcionářů.

Fondy VNAV, fondy CNAV investující do veřejného dluhu a fondy LVNAV mohou mít podobu krátkodobého fondu peněžního trhu.

4. Pravidla portfolia pro standardní fondy peněžního trhu

Standardní fond peněžního trhu musí průběžně splňovat všechny následující požadavky:

- a. jeho portfolio musí mít po celou dobu WAM nejvýše 6 měsíců;
- b. jeho portfolio musí mít po celou dobu WAL nejvýše 12 měsíců;
- c. nejméně 7,5 % jeho aktiv musí být tvořeno aktivy s denní splatností, reverzními dohodami o zpětném odkupu, které mohou být vypovězeny s výpovědní lhůtou jednoho pracovního dne, nebo hotovostí, kterou je možné vybrat s výpovědní lhůtou jednoho pracovního dne. Standardní fond peněžního trhu nesmí nabývat žádné jiné aktivum, než je aktivum s denní splatností, pokud by tato akvizice vedla k tomu, že by FPT investoval méně než 7,5 % svého portfolia do aktiv s denní splatností;
- d. nejméně 15 % jeho aktiv musí být tvořeno aktivy s týdenní splatností, reverzními dohodami o zpětném odkupu, které mohou být vypovězeny s výpovědní lhůtou pěti pracovních dní, nebo hotovostí, kterou je možné vybrat s výpovědní lhůtou pěti pracovních dní. Standardní fond peněžního trhu nesmí nabývat žádné jiné aktivum, než je aktivum s týdenní splatností, pokud by tato akvizice vedla k tomu, že by FPT investoval méně než 15 % svého portfolia do aktiv s týdenní splatností;
- e. pro účely výpočtu uvedeného v bodě d) mohou být nástroje peněžního trhu nebo podílové jednotky nebo akcie jiných fondů peněžního trhu zahrnuty do aktiv s týdenní splatností až do výše 7,5 % jeho aktiv za předpokladu, že mohou být odprodány a vypořádány do pěti pracovních dnů.

Pro účely písmene b) při výpočtu WAL pro cenné papíry, včetně strukturovaných finančních nástrojů, založí standardní fond peněžního trhu výpočet splatnosti na zbytkové splatnosti až do právního odprodeje nástrojů. V případě, že finanční nástroj vloží prodejní opci, může standardní peněžní fond při výpočtu splatnosti vycházet z data uplatnění prodejní opce namísto zbytkové splatnosti, ale pouze tehdy, jsou-li vždy splněny všechny následující podmínky:

- i. prodejní opce může být volně realizována standardním fondem peněžního trhu k datu jejího uplatnění;
- ii. realizační cena prodejní opce zůstává v blízkosti očekávané hodnoty nástroje k datu uplatnění;
- iii. z investiční strategie standardního fondu peněžního trhu vyplývá, že existuje vysoká pravděpodobnost, že opce bude uplatněna k datu uplatnění;

Odchylně od druhého pododstavce může standardní fond peněžního trhu při výpočtu WAL pro sekuritizace a ABCP namísto toho v případě amortizačních nástrojů založit výpočet splatnosti na jednom z následujících způsobů:

- i. smluvní amortizační profil těchto nástrojů;
- ii. amortizační profil podkladových aktiv, z něhož plynou peněžní toky za odprodej těchto nástrojů.

Jsou-li výše uvedené limity překročeny z důvodů, které nejsou pod kontrolou fondu peněžního trhu, nebo v důsledku uplatnění upisovatelských nebo odkupních práv, tento fond peněžního trhu jako prioritní cíl přijme nápravu této situace s náležitým ohledem na zájmy podílníků nebo akcionářů.

Standardní fond peněžního trhu nesmí mít podobu fondu CNAV investujícího do veřejného dluhu nebo fondu LVNAV.

5. Postup interního hodnocení úvěrové kvality

Správcovská společnost zavedla proces interního hodnocení úvěrového rizika za účelem řízení profilu úvěrového rizika podfondů společnosti prostřednictvím hodnocení úvěrové kvality v souladu s požadavky Nařízení o fondech peněžního trhu.

Proces hodnocení úvěrové kvality se zaměřuje především na to, aby se zajistilo, že protistrany, emitenti a charakteristiky nástrojů držby fondů peněžního trhu jsou v souladu se zákony a předpisy považovány za tyto s akceptovatelnou úvěrovou kvalitou.

Správcovská společnost zajišťuje, aby informace použité při uplatňování postupu interního hodnocení úvěrové kvality byly dostatečně kvalitní, aktuální a ze spolehlivých zdrojů.

Postup interního hodnocení je založen na metodách obezřetného, systematického a průběžného hodnocení. Použité metodiky podléhají ověření správcovskou společností na základě historických zkušeností a empirických důkazů, včetně zpětného testování.

Správcovská společnost zajišťuje, že postup interního hodnocení úvěrové kvality splňuje všechny následující obecné zásady:

- a. je vytvořen účinný proces získávání a aktualizace příslušných informací o emitentovi a charakteristikách nástroje;
- b. jsou přijata a zaváděna odpovídající opatření, aby bylo zajištěno, že interní hodnocení úvěrové kvality je založeno na důkladné analýze příslušných a dostupných informací a zahrnuje všechny relevantní faktory ovlivňující úvěrovou bonitu emitenta a úvěrovou kvalitu nástroje;
- c. postup interního hodnocení úvěrové kvality je průběžně sledován a nejméně jednou ročně jsou všechna hodnocení úvěrové kvality přezkoumávána;
- d. zatímco neexistuje žádná mechanická přílišná závislost na externích ratingích, správcovská společnost podnikne nové posouzení úvěrové kvality nástroje peněžního trhu, sekuritizací a ABCP, pokud dojde k podstatné změně, která by mohla mít dopad na stávající hodnocení nástroje;
- e. metodiky hodnocení úvěrové kvality jsou nejméně jednou ročně přezkoumávány správcovskou společností s cílem zjistit, zda jsou nadále vhodné pro aktuální portfolio a vnější podmínky a zda je revize předána příslušnému orgánu správcovské společnosti. Pokud se správcovská společnost dozví o chybách v metodice hodnocení úvěrové kvality nebo v jejím použití, musí tyto chyby okamžitě napravit;
- f. pokud se změní metodiky, modely nebo klíčové předpoklady použité v procesu interního hodnocení úvěrové kvality, společnost co nejdříve přezkoumá všechna ovlivněná interní hodnocení úvěrové kvality.

6. Interní hodnocení úvěrové kvality

V souladu s nařízením o fondech peněžního trhu správcovská společnost vytvořila, zavedla a důsledně aplikovala obezřetný postup interního hodnocení úvěrové kvality (dále jen „proces“).

Vlastníkem procesu je představenstvo správcovské společnosti lucemburského portfolia fondů společnosti Goldman Sachs Asset Management B.V.

Pokladní tým je zodpovědný za správu portfolia fondu peněžního trhu v rámci Goldman Sachs Asset Management B.V.

Pokladní tým je součástí oddělení Fixed Income Solutions (FIS) a vedoucí tohoto oddělení je členem týmu Management Team Investments (MTI), kterému předsedá ředitel pro investice (CIO) společnosti Goldman Sachs Asset Management B.V.

Hodnocení úvěrové kvality provádějí analytici, kteří jsou součástí specializovaného útvaru s pevným výnosem, jehož ředitel je rovněž součástí MTI a podléhá přímo CIO.

Řízení investičního omezení (IRC): IRC odpovídá za stanovení správných limitů, pravidel a monitorování v obchodním systému. S ohledem na tento proces je IRC zodpovědný za aktualizaci seznamu povolených emitentů, jakmile bylo získáno schválení CCRM (Credit

and Counterparty Risk Management). Odpovídá za monitorování limitu před a po provedení obchodu a v případě, že je signalizováno porušení, provádí následné kroky s příslušnými odděleními. V případě, že IRC zjistí externí rating investičního stupně nebo emitenta, který není na seznamu povolených emitentů, oznámí to okamžitě manažerovi portfolia.

Řízení investičního rizika (IRM): Řízení investičního rizika (IRM): Řízení investičního rizika podléhá vedoucímu řízení rizik společnosti Goldman Sachs Asset Management B.V. Výkaznictví poskytuje přehled o všech pozicích (včetně emitentů a externích ratingů), platném seznamu povolených emitentů (včetně interních ratingů) a hlášení IRC o porušení během vykazovaného období. A pokud je to možné, poskytuje včasné varování. Tyto zprávy jsou vytvářeny alespoň jednou za čtvrtletí a umožňují všem příslušným zúčastněným stranám sledovat účinnost tohoto rámce.

Řízení rizik úvěrů a protistran (CCRM): CCRM odpovídá za schválení seznamu povolených emitentů (nebo za přidávání emitentů do seznamu povolených emitentů). K jejich schválení tým zkontroluje rámec vládní podpory (je-li použitelný) a/nebo se podívá (u podniků i finančních subjektů) na nezávislé interní a externí ratingy. V případě, že se interní rating odchyluje o 2 nebo více stupňů z druhého nejlepšího externího ratingu, CCRM kontaktuje analytiku a buď potvrdí interní rating, nebo doporučí jiný rating. V případě, že interní nebo některý z externích ratingů je snížen pod investiční stupeň (nebo CCRM je toho názoru, že interní rating by měl být nižší než investiční stupeň), bude emitent vyřazen ze seznamu povolených emitentů. O tomto rozhodnutí bude informován správce portfolia a analytika. Obecně platí, že poradenství pro hodnocení CCRM není závazné, ale rozhodnutí CCRM o přijetí seznamu je závazné. V případě neshody mezi správcem portfolia, analytiky a/nebo CCRM mohou být konečná rozhodnutí postoupeny na MTI nebo, pokud to považuje za nezbytné, vedoucímu řízení finančních rizik. Kromě toho provádí CCRM měsíčně kontrolu „Signál předčasných varování“, která kontroluje předpokládané pravděpodobnosti selhání trhu. Pokud to CCRM považuje za nezbytné, tým se obrátí na správce portfolia a analytiku, aby koordinovali příslušné následné kroky. Kromě toho je CCRM odpovědná za poskytování požadovaných nebo proaktivních rad MTI vyplývajících z jejich odpovědnosti za dohled druhého stupně. Takové poradenství by mohlo zahrnovat, kromě jiného, modely, data, proces, limity atd. Doporučení CCRM pro MTI nejsou závazná, ale pokud nebudou dodržena nebo řádně zdůvodněna MTI, CCRM to může postoupit vedoucímu řízení finančních rizik. nebo vedoucímu oddělení rizik.

Postupy interního hodnocení úvěrového rizika průběžně sleduje správcovská společnost.

Vzhledem k tomu, že se význam a dostupnost různých kritérií může v průběhu času měnit, naše postupy interního hodnocení úvěrů jsou navrženy tak, aby se přizpůsobily změnám relativního významu použitých kritérií.

Investiční proces je centralizován a omezen seznamem povolených "finančně zajištěných" emitentů. Před

investováním do cenného papíru se musí správce portfolia přesvědčit, že emitent je v seznamu povolených emitentů.

Správci portfolia jsou zodpovědní za sestavování a navrhování seznamu povolených emitentů. Pro přijetí do seznamu povolených emitentů je cenný papír externě hodnocen jako investiční stupeň a cenný papír má interní rating investičního stupně. V případě, že neexistuje externí rating, investice není povolena. V případě, že existuje externí rating, ale neexistuje interní rating, správce portfolia musí kontaktovat analytika a požádat o interní rating. Až poté, co analytik provede interní rating a analytik považuje investici za „finančně zajištěnou“ pro investice na peněžním trhu, může být tato emise (emitent) doplněna do seznamu v souladu se standardy, procesy a kontrolami kvality společnosti Goldman Sachs Asset Management B.V.

Pro určení způsobilých emitentů a emisí jsou používána různá kvantitativní a kvalitativní kritéria s přihlédnutím ke krátkodobé povaze nástrojů peněžního trhu, úvěrovému riziku emitenta a relativnímu riziku selhání emitenta a nástroje a kvalitativním ukazatelům emitenta nástroje, a to i s ohledem na makroekonomickou a finanční situaci na trhu.

Analytici úvěrového výzkumu uplatňují kritéria pro kvantifikaci úvěrového rizika a relativní riziko selhání emitenta a nástroje. Cílem hodnocení je analyzovat finanční a tržní údaje ve vztahu k emitentovi a jeho emisím s cílem určit a sledovat primární faktory úvěrového rizika.

Kritéria používaná pro kvantifikaci úvěrového rizika zahrnují, kromě jiného, následující:

- informace o cenách dluhopisů, včetně úvěrových rozpětí a cen srovnatelných nástrojů s pevným výnosem a souvisejících cenných papírů;
- oceňování nástrojů peněžního trhu týkajících se emitenta, nástroje nebo sektoru;
- informace o cenách swapů úvěrového selhání, včetně spreadů swapů úvěrového selhání pro srovnatelné nástroje;
- statistiky selhání týkající se emitenta, nástroje nebo průmyslového sektoru;
- finanční indexy vztahující se k zeměpisné poloze, průmyslovému sektoru nebo třídě aktiv emitenta nebo nástroje;
- finanční informace týkající se emitenta, včetně ukazatelů ziskovosti, podílu úrokového krytí, měrných ukazatelů pákového efektu a stanovení cen nových emisí, včetně existence cenných papírů s vyšší prioritou.

V kvalitativní analýze úvěrového rizika emitenta přezkoumají úvěroví analytici řadu kritérií týkajících se finanční situace emitenta, jeho zdrojů likvidity, schopnosti emitenta reagovat na budoucí události specifické pro celý trh nebo emitenta, včetně vysoce nepříznivé situace, a síly odvětví emitenta v ekonomice vzhledem k ekonomickým trendům a konkurenční pozici emitenta v jeho odvětví.

- V závislosti na typu emitenta a typu emise se provádí analýza kvalitativních kritérií, která určují

riziko ve vztahu k emitentovi nástroje. V této analýze úvěroví analytici zohledňují všechny strukturální aspekty příslušných nástrojů a sledují makroekonomické a finanční podmínky na trhu, které mohou ovlivnit emitenta nástroje:

- analýzu relevantního trhu (trhů), včetně míry objemu a likvidity těchto trhů;
- státní analýzu, včetně rozsahu explicitních a podmíněných závazků a velikosti devizových rezerv ve srovnání s devizovými závazky;
- analýzu rizika řízení týkajícího se emitenta, včetně podvodů, pokut za jednání, soudních sporů, finančních přepočtů, mimořádných položek, obratu vedení, koncentrace dlužníků a kvality auditu;
- výzkum související s cennými papíry emitenta nebo tržního sektoru;
- případně analýzu úvěrových ratingů nebo výhledu ratingu vydaných emitentovi nástroje ratingovou agenturou registrovanou u ESMA a vybranou manažerem fondu peněžního trhu, pokud to odpovídá specifickému investičnímu portfoliu fondu peněžního trhu.

V případě expozice vůči sekuritizaci analýza zahrnuje úvěrové riziko emitenta a úvěrové riziko kteréhokoli z podkladových aktiv a pro strukturované finanční nástroje analytik zahrnuje inherentní operační riziko a riziko protistrany strukturovaného finančního nástroje.

V souladu s nařízením bude hodnocení úvěrů minimálně jednou ročně aktualizováno.

V případě významné změny týkající se emitenta nebo emise (jako je např. významná finanční, správní nebo jiná událost nebo v případě náhlého snížení ratingu nebo výhledu ratingovou agenturou), která by mohla mít dopad na stávající posouzení daného nástroje podle čl. 19 odst. 4 písm. d) Nařízení o fondech peněžního trhu, interní rating emitenta bude okamžitě posouzen znovu. Významnou změnu lze definovat, kromě jiného, jako negativní finanční událost nebo výrazné snížení úvěrového ratingu externí ratingovou agenturou. To by mohlo vést k tomu, že budou v rámci portfolia přijata opatření ohledně konkrétního nástroje pro příslušného emitenta. Přijátá opatření zahrnují prodej všech podílů nebo udržení podílů do splatnosti bez zvyšování investice nebo reinvestování do emitenta nebo do konkrétních nástrojů vydaných příslušným emitentem. Rozhodnutí se přijímá na základě nejlepšího zájmu akcionářů podfondů.

c. Úvěry, půjčky a záruky

1. Společnost není oprávněna vypůjčovat si prostředky. Výjimečně si společnost může půjčit až do výše 10 % svých čistých aktiv, ale pouze za podmínky, že se bude jednat o dočasné půjčky.
2. Společnost je však oprávněna nakupovat pro jednotlivé podfondy zahraniční devizy prostřednictvím tzv. vzájemného úvěru („back-to-back loan“).
3. Společnost není oprávněna prodávat nakrátko převoditelné cenné papíry, nástroje peněžního trhu ani další finanční nástroje uvedené v části III „Další informace“, kapitole III „Investiční omezení“, oddíle A „Způsobilé investice“, bod 1, písmena (e), (f) a (g).

4. Společnost není oprávněna poskytovat úvěry nebo ručit za třetí osoby. Toto omezení však nebrání tomu, aby příslušné organizace nakupovaly převoditelné cenné papíry, nástroje peněžního trhu a jiné finanční nástroje uvedené v části III „Další informace“, kapitole III „Investiční omezení“, oddíle A „Způsobilé investice“, bod 1, písmena (e), (g) a (h), které nebyly splaceny v plné výši.

IV. TECHNIKY A NÁSTROJE

a. Všeobecná ustanovení

1. Za účelem účinného řízení portfolia nebo ochrany jejich aktiv a závazků mohou společnost, správcovská společnost, případně investiční manažer stanovit, aby podfondy využívaly techniky a nástroje vztahující se k převoditelným cenným papírům a nástrojům peněžního trhu.
 - a. V případě investic do finančních derivátů nemůže celkové riziko u podkladových nástrojů přesáhnout investiční limity stanovené ve výše uvedeném oddílu nazvaném „Investiční limity“. Investice do derivátů založených na indexu není třeba brát do úvahy v případě investičních limitů uvedených v bodech 1, 2, 3, 4 a 5 v části III „Další informace“, kapitole III „Investiční omezení“, oddíle B výše uvedené části „Investiční limity“.
 - b. Jestliže převoditelný cenný papír nebo nástroj peněžního trhu zahrnuje finanční derivát, musí být tento brán v úvahu při dodržování pravidel uvedených v tomto oddílu.

Rizika jsou vypočítána s využitím směrnic uvedených v zákoně z roku 2010 a v souvisejících nařízeních a oběžnících vydaných CSSF. Pokud jde o globální expozici vztahující se k finančním derivativním nástrojům, je možné ji vypočítat metodou Value at Risk („VaR“) nebo konverzním přístupem („commitment approach“).

2. Správcovská společnost vypočítá globální expozici pro každý podfond v souladu s příslušnými zákony a nařízeními. Správcovská společnost využije u každého podfondu buď závazkový přístup, metodu relativní VaR, nebo absolutní VaR. U těch podfondů, u nichž se používá buď relativní přístup VaR, nebo absolutní přístup VaR, je uvedena maximální úroveň pákového efektu v níže uvedené tabulce. U těch podfondů, kde se využije metody relativní VaR, je příslušné referenční portfolio dále popsáno níže.

Očekávaná úroveň pákového efektu je vyjádřena jako podíl mezi expozicí na tržní riziko pozic podfondu a jeho čisté hodnoty aktiv. Tento podíl je vyjádřen jako procento vypočítané v souladu se součtem nominální metody („gross approach“). Gross approach netting a hedging kontrakty v úvahu nebere, a tím pádem produkuje hodnoty, které jsou obecně vyšší a nemusí být z hlediska ekonomické expozice reprezentativní. Bez ohledu na použitý přístup je očekávaná úroveň pákového efektu ukazatelem, a nikoliv regulačním omezením. Úroveň pákového efektu podfondu může být vyšší než očekávaná úroveň, pokud to zůstane

v souladu s jeho rizikovým profilem a limitem VaR. V závislosti na pohybech trhu se očekávaná úroveň pákového financování může v čase měnit. Pokud v portfoliu nejsou zahrnuty žádné deriváty, základní hodnota pro pákový efekt je „0“ (tzn. 0%).

Očekávaný pákový efekt je ukazatel, jehož cílem je odhadnout dopad využití derivátů na celkové tržní riziko daného podfondu. Kompletní přehled rizikového profilu vztahujícího se ke každému podfondu je dostupný v sekci Rizikový profil v informativním listu každého podfondu.

3. Za žádných okolností nezpůsobí použití transakcí s ohledem na derivativní nástroje nebo jiné techniky a finanční nástroje, že se společnost, správcovská společnost, případně investiční manažer odchýlí od investiční politiky, jaká je pro jednotlivé podfondy stanovená v tomto prospektu.

Akcionáři jsou informováni, že v souladu s Nařízením (EU) č. 2015/2365 jsou v tabulce níže jako Příloha I tohoto Prospektu uvedeny informace ohledně typů aktiv, které mohou být předmětem TRS a SFT, spolu s maximálním očekávaným podílem, který se na ně může vztahovat.

Název podfondu (s využitím přístupu VaR)	Přístup VaR	Očekávaná úroveň efektu nominálních hodnot	maximální pákového (suma hodnot)	Referenční portfolio
Goldman Sachs Alternative Beta	Absolute VaR	150 %	-	
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Relative VaR	200 %		JP Morgan Asia Credit (JACI)
Goldman Sachs Biodiversity Bond	Absolute VaR	175 %	-	
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Relative VaR	150 %		Bloomberg Commodity Total Return (BCOMTR)
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Relative VaR	75 %		Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond: Corporate index, with issuer cap at 5%
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Relative VaR	200 %		J.P. Morgan Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Relative VaR	400 %		J.P. Morgan Government Bond-Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified
Goldman Sachs Euro Bond	Relative VaR	500 %		Bloomberg Barclays Euro Aggregate
Goldman Sachs Euro Credit	Relative VaR	200 %		Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	Relative VaR	500 %		Bloomberg Barclays Euro Aggregate 10+ Y
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Relative VaR	100 %		Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	Relative VaR	100 %		Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate ex financials
Goldman Sachs Euromix Bond	Relative VaR	500 %		Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury AAA 1- 10y
Goldman Sachs Euro High Yield (Former NN)	Relative VaR	200 %		ICE BofAML European Currency High Yield Constrained, ex Subordinated Financials
Goldman Sachs Flexible Multi-Asset	Absolute VaR	300 %	-	
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Absolute VaR	400 %	-	
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Relative VaR	200 %		J.P. Morgan Next Generation Markets (NEXGEM)
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Relative VaR	200 %		Bloomberg Barclays High Yield 70% US 30% Pan-European ex Fin Subord 2% Issuer Capped
Goldman Sachs Impact Corporate Bond	Relative VaR	75 %		iBoxx Global Green, Social & Sustainable Bonds EUR Hedged Total Return Index (EUR) – Corporates
Goldman Sachs Inflation Linked Bond	Relative VaR	700 %		Bloomberg Barclays World Gvt Inflation-Linked All Maturities EUR (hedged)
Goldman Sachs Investment Grade Credit (Former NN)	Relative VaR	200 %		Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate
Goldman Sachs Green Bond	Relative VaR	75 %		Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond (NR) 10% Capped Index

Název podfondu (s) Přístup VaR využitím přístupu VaR)				Očekávaná úroveň efektu nominálních hodnot)	maximální pákového (suma hodnot)	Referenční portfolio
Goldman Sachs Green	Bond Short Duration	Absolute VaR		75 %		-
Goldman Sachs Social	Bond	Relative VaR		75 %		iBoxx EUR Investment Grade Social Bonds (10% Issuer Cap)
Goldman Sachs Sovereign	Green Bond	Relative VaR		75 %		Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond Treasury and Government-Related 10% Capped Index
Goldman Sachs US Dollar	Credit	Relative VaR		200 %		Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate
Goldman Sachs USD	Green Bond	Relative VaR		75 %		Bloomberg MSCI Global Green Bond Index USD Total Return Index. Unhedged USD

b. Omezení SFT (včetně transakcí půjček cenných papírů, repo transakcí a reverzních repo transakcí) a swapy na celkový výnos

Za účelem generování dalšího příjmu díky zvýšení celkové výkonnosti podfondů se může společnost s ohledem na aktiva každého podfondu zapojit do SFT za předpokladu, že jsou tyto transakce v souladu s platnými zákony a nařízeními, včetně platných znění oběžníku CSSF 08/356 a oběžníku CSSF 14/592, která mohou být čas od času aktualizována či doplněna.

V souvislosti s SFT budou podfondy půjčovat cenné papíry v závislosti na tržní poptávce po zapůjčení cenných papírů. Tato poptávka se liší podle protistrany, třídy aktiv a trhu, na což mají vliv takové faktory, jako jsou likvidita, zajišťovací strategie a účinnost vypořádání. Tyto faktory se v průběhu času mění v závislosti na celkové dynamice trhu (např. měnové politice) a změnách investičních a obchodních strategií protistran nebo podfondů. Jako takové se příjmy z půjček cenných papírů a jejich využití (% zapůjčených AUM) mohou lišit podle třídy aktiv a jednotlivých podfondů.

V případě, že podfond vstoupí do SFT, je třeba zajistit, aby v kteroukoliv dobu celá částka uzavřené transakce nebo jakýkoliv zapůjčený nebo prodaný cenný papír mohl být získán zpět a veškeré uzavřené smlouvy na půjčky cenných papírů a/nebo repo transakce mohly být ukončeny. Dále by také mělo být zajištěno, že objem transakcí bude udržován v míře, ve které je podfond kdykoliv schopen splnit své závazky k odkupu vůči svým akcionářům. Využití SFT by nemělo vést ke změně investičního cíle podfondu ani nebude představovat podstatná další rizika v porovnání s rizikovým profilem uvedeným v informačním listu podfondu.

Správcovská společnost dohlíží na program a společnosti Goldman Sachs International Bank a Goldman Sachs Bank USA jsou jmenovány zástupcem pro půjčky cenných papírů společnosti. Společnosti Goldman Sachs International Bank a Goldman Sachs Bank USA jsou spřízněny se správcovskou společností. Společnosti Goldman Sachs International Bank a Goldman Sachs Bank USA nejsou spřízněny s depozitářem.

Každý podfond může půjčit/prodat cenné papíry, které drží ve svém portfoliu dlužníkovi/kupujícímu (dále jen „protistrana“), buď přímo, nebo prostřednictvím standardního půjčkového systému, který organizuje uznávaná clearingová instituce, nebo prostřednictvím půjčkového systému, který organizuje finanční instituce podléhající pravidlům zákonného dohledu, přičemž komise CSSF usoudí, jestli jsou splněny podmínky odpovídající legislativě Evropské unie, a tato instituce se specializuje na tento druh transakcí. Protistrana u SFT a swapů na celkový výnos musí být vysoce kvalitní a splňovat požadavky „finanční protistrany“ dle článku 3 nařízení EU 2015/2365 (tj. protistrana musí mít alespoň rating investičního stupně od agentury Fitch, Moody's a/nebo Standard & Poor's, musí být strukturována jako veřejná společnost s ručením omezeným a mít sídlo mateřské společnosti v členské zemi OECD) a musí podléhat pravidlům zákonného dohledu, přičemž komise CSSF usoudí, jestli jsou splněny podmínky odpovídající legislativě Evropského společenství. V případě, že výše uvedená finanční instituce jedná na vlastní účet, bude

posuzována jako protistrana smlouvy o půjčkách cenných papírů a/nebo swapů na celkový výnos. Další informace o protistraně (protistranách) jsou dostupné ve výroční zprávě, která je k dostání zdarma v sídle společnosti.

Pro vyloučení pochybností nebudou podfondy kvalifikované jako fondy peněžního trhu uzavírat transakce půjčování cenných papírů.

100 % výnosů plynoucích z SFT po odečtení přímých a nepřímých provozních nákladů/poplatků, které jsou v plné výši pokryty fixním servisním poplatkem, se vrací do zúčastněného podfondu. Provozní náklady/poplatky vzniklé v důsledku použití SFT nemají podstatný dopad (tj. nižší než 1 %) na fixní servisní poplatek zúčastněného podfondu.

Podobně jako u SFT se 100 % výnosů ze swapů na celkový výnos vrací do zúčastněného podfondu.

Žádný z podfondů se nezapojí do transakcí typu „buy-sell back“ a „sell-buy back“.

Cenné papíry používané v souvislosti se SFT a swapy na celkový výnos jsou uschovány depozitářem a jeho depozitářskou sítí.

Správcovská společnost, zástupce pro půjčování cenných papírů, investiční správci, depozitář a centrální správní zástupce se mohou v rámci svého podnikání dostat do potenciálních střetů zájmů s fondem při provádění půjček cenných papírů, repo transakcí nebo reverzních repo transakcí, např.:

Může se stát, že depozitář nebo zástupce pro půjčování cenných papírů bude motivován zvýšit nebo snížit množství půjčených cenných papírů nebo půjčovat určité cenné papíry v zájmu generování dodatečných rizikově upravených výnosů pro sebe a/nebo své přidružené společnosti.

Může se stát, že depozitář nebo zástupce pro půjčování cenných papírů bude motivován k tomu, aby půjčky poskytoval klientům, kteří firmě přinesou vyšší výnosy.

Každá správcovská společnost, zástupce pro půjčování cenných papírů, investiční manažeři, depozitář a centrální správní zástupce budou brát při provádění transakcí, při nichž může dojít ke skutečným střetům nebo potenciálním střetům zájmů, ohled na své povinnosti vůči fondu a akcionářům. V případě, že k takovému střetu dojde, se každá z těchto osob zavázala nebo bude požádána fondem, aby se zavázala, že vynaloží přiměřené úsilí k tomu, aby byly takové střety zájmů spravedlivě vyřešeny (s přihlédnutím k příslušným povinnostem) a aby bylo zajištěno spravedlivé zacházení s fondem a akcionáři.

V době publikování tohoto prospektu správcovská společnost již prošetřila potenciální střety zájmů s protistranami a tyto protistrany vyloučila.

c. Správa záruk pro deriatové transakce s OTC (včetně swapů na celkový výnos) a STF (včetně transakcí spojených s půjčkami cenných papírů, repo transakcí a reverzních repo transakcí)

Aby se snížilo riziko protistrany plynoucí z využití transakcí s OTC deriváty a SFT, může být s protistranou zaveden systém zajištění („záruk“). Takový proces záruk bude v souladu s platnými zákony a nařízeními, včetně oběžníku

CSSF 08/356 a oběžníku CSSF 14/592, které mohou být čas od času aktualizovány či doplněny.

Společnost je denně povinna oceňovat záruku získanou při provedené směně (včetně variačních marží). Je třeba mít na paměti, že mezi expozicemi na deriváty a množstvím záruky přijaté nebo zastavené v souvislosti s touto expozicí je provozní zpoždění až dva pracovní dny.

Záruka obvykle musí být v následující podobě:

1. likvidní aktiva, která zahrnují nejen hotovost a krátkodobé depozitní certifikáty, ale také nástroje peněžního trhu;
2. dluhopisy vydané nebo garantované státem s vysokým hodnocením;
3. dluhopisy vydané nebo garantované prvotřídními emitenty nabízejícími adekvátní likviditu;
4. akcie povolené nebo obchodované na regulovaném trhu státu s vysokým hodnocením pod podmínkou, že tyto akcie budou zahrnuty do hlavního indexu.

Každý podfond musí zajistit, aby byl schopen dožadovat se svých práv plynoucích ze záruky v případě, že dojde k události, která tato práva vyžaduje. Proto musí být záruka k dispozici kdykoli, buď přímo, nebo prostřednictvím přední finanční instituce nebo zcela vlastněné dceřiné společnosti této instituce, a to tak, aby byl podfond schopen bezodkladně si přivlastnit nebo realizovat daná aktiva jako záruku, pokud protistrana tuto povinnost nesplní.

Společnost zajistí, aby záruky přijaté v souvislosti s transakcemi s OTC deriváty a SFT splňovaly následující podmínky:

1. Aktiva přijatá jako záruka budou v tržní ceně. S cílem minimalizovat riziko, že hodnota záruky v držení podfondu bude nižší než expozice vůči protistraně, se použije obezřetná politika srážek na záruky přijaté v souvislosti s transakcemi s OTC deriváty a SFT. Srážka představuje slevu uplatněnou na hodnotu aktiva záruky a jejím cílem je absorbovat nestálost hodnoty záruky mezi dvěma vyrovnáními maržemi nebo během doby požadované k likvidaci záruky. Obsahuje prvek likvidity z hlediska zbývajících lhůt platnosti a prvek kvality úvěru z hlediska ratingu cenného papíru. Politika srážek zohledňuje vlastnosti příslušné třídy aktiv, včetně úvěrového postavení emitenta záruky, cenové nestálosti záruky a možného nesouladu měn. Srážky uplatňované v případě hotovosti, velmi kvalitních vládních a firemních dluhopisů se pohybují od 0 do 15 % a srážky uplatňované v případě akcií jsou od 10 do 20 %. Za výjimečných tržních podmínek může být uplatněna i jiná úroveň srážek. Na základě rámcových dohod uzavřených s příslušnou protistranou, které mohou nebo nemusí zahrnovat minimální částky převodu, je záměrem, aby každá přijatá záruka měla hodnotu (upravenou podle politiky srážek), která je stejná nebo vyšší než expozice vůči dané protistraně, pokud je to vhodné.
2. Přijatá záruka musí být dostatečně likvidní (např. prvotřídní státní dluhopisy nebo hotovost), aby mohl prodej proběhnout rychle a za cenu podobnou jejímu ocenění před prodejem.
3. Přijaté záruky budou drženy depozitářem nebo podřízeným depozitářem společnosti, pokud depozitář společnosti delegoval úschovu záruk tomuto podřízenému depozitáři a pokud depozitář zůstává odpovědný v případech, kdy je záruka podřízeným depozitářem ztracena.

4. Přijatá záruka bude splňovat diverzifikační a korelační požadavky uvedené v CSSF Oběžníku 14/592. Během trvání smlouvy nemůže být nepeněžní záruka prodána, reinvestována ani zastavena. Hotovost obdržená jako záruka může být reinvestována v souladu s pravidly diverzifikace uvedenými v článku 43 (e) výše uvedeného oběžníku CSSF a výhradně do vhodných bezrizikových aktiv, převážně krátkodobých fondů peněžního trhu (jak je definováno v pokynech o společné definici evropských fondů peněžního trhu) a jednodenních vkladů u subjektů uvedených v článku 50 (f) směrnice o SKIPCP a okrajově do vysoce kvalitních vládních dluhopisů.

Další informace o záruce přijaté každým podfondem jsou dostupné ve výroční zprávě, která je k dostání zdarma v sídle společnosti.

Pro vyloučení pochybností platí ustanovení tohoto oddílu také pro fondy peněžního trhu za předpokladu, že nejsou neslučitelné s ustanoveními Nařízení o fondech peněžního trhu.

d. Pooling

Pro účely efektivní správy portfolia si správcovská společnost tam, kde to investiční politika podfondu dovoluje, může zvolit společnou správu částí nebo všech aktiv dvou nebo více podfondů v rámci společnosti nebo mimo ni. V takových případech budou společně spravována aktiva různých podfondů. Aktiva pod společnou správou se nazývají „pool“, přičemž takové pooly jsou výlučně používány pro účely interní správy. Tato poolingová ujednání jsou administrativním nástrojem, jehož cílem je snížení provozních poplatků a jiných výdajů a zároveň rozšíření diverzifikace investic. Poolingová ujednání nemění právní stav v oblasti práv a povinností akcionářů. Pools nepředstavují oddělené subjekty a nejsou přímo přístupné investorům. Každému společně spravovanému podfondu má zůstat nárok na jeho specifická aktiva. Tam, kde jsou do poolu sdružována aktiva více než jednoho podfondu, budou aktiva připadající na každý zúčastněný podfond na počátku stanovena odkazem na jejich původní alokaci aktiv do takového poolu. Poté se složení aktiv bude řídit podle dodatečných alokací nebo odebrání z poolu. Aktiva každého podfondu jsou jasně identifikovatelná a jsou ohraničena tak, že v případě likvidace podfondu lze zjistit hodnotu takových aktiv. Nárok každého zúčastněného podfondu na společně spravovaná aktiva se aplikuje s ohledem na každé jednotlivé aktivum takového poolu. Dodatečné investice prováděné ve prospěch společně spravovaného podfondu budou alokovány do takového podfondu v souladu s příslušným nárokem, přičemž prodávaná aktiva budou zaúčtována podobně jako aktiva přiřaditelná každému zúčastněnému podfondu. Lze použít metodu ocenění Swinging Single Pricing (v souladu s ustanoveními části III „Další informace“, kapitole X „Čistá hodnota aktiv“). Správní rada společnosti rozhodne o využití poolingů a stanoví a definuje jeho limity.

V. ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI

a. Jmenování správcovské společnosti

Společnost ustanovila Goldman Sachs Asset Management B.V., aby jednala jako její určená správcovská společnost podle směrnice o SKIPCP, jejíž odpovědností je mimo jiné,

nikoli však výlučně, každodenní provoz společnosti a správa kolektivního portfolia aktiv společnosti.

Goldman Sachs Asset Management B.V. je soukromá společnost s ručením omezeným založená podle práva Nizozemska. Společnost Goldman Sachs Asset Management B.V. má své sídlo v Haagu v Nizozemsku na adrese: Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, Haag. Tento subjekt je registrován pod číslem 27132220 v nizozemském obchodním rejstříku.

Všechny akcie společnosti Goldman Sachs Asset Management B.V. drží společnost Goldman Sachs Asset Management International Holdings B.V. Společnost Goldman Sachs Asset Management B.V. je součástí The Goldman Sachs Group, Inc. Goldman Sachs Group Inc je společnost kótovaná na newyorské burze a jedná se o bankovní holdingovou společnost podle zákonů USA. Goldman Sachs je globální finanční instituce a prostřednictvím široké škály předních společností a dceřiných společností nabízí individuální, firemní a institucionální (integrované) finanční služby.

K 8. červnu 2015 činil její plně splacený kapitál 193 385 EUR; akcie jsou plně splaceny. Správná rada správcovské společnosti se skládá z následujících osob:

- **Mr Martijn Canisius**
Výkonný společník
- **Mr Gerald Cartigny**
Výkonný společník
- **paní Edith Siermann**
investiční ředitelka
- **Mr Bob van Overbeek**
Vedoucí provozu

Pro všechny záležitosti týkající se tohoto prospektu zvolili jednatelé správcovské společnosti sídlo na adrese Goldman Sachs Asset Management B.V.

Správcovská společnost jmenovala pracovníka pro boj proti praní špinavých peněz a proti terorismu.

Firemní objekty Goldman Sachs Asset Management B.V. zahrnují správu portfolia jménem třetích stran, včetně podniků kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP) a alternativních investičních fondů (AIF).

Společnost Goldman Sachs Asset Management B.V. je v Nizozemsku autorizována úřadem Autoriteit Financiële Markten (dále jen „AFM“) jako správce alternativních investičních fondů a jako správcovská společnost SKIPCP. Kromě toho má společnost Goldman Sachs Asset Management B.V. oprávnění od AFM k provádění diskreční správy portfolia, poskytování investičního poradenství a k přijímání a předávání příkazů ve finančních nástrojích. Společnost Goldman Sachs Asset Management B.V. působí jako určená správcovská společnost společnosti na přeshraniční bázi v rámci svobody poskytování služeb podle směrnice o SKIPCP.

V souvislosti s výkonem hlasovacích práv jménem společnosti přijala správcovská společnost zásady hlasování, které lze získat bezplatně na požádání v sídle správcovské společnosti nebo které si lze přečíst na následujících webových stránkách: <https://am.gs.com>. V souladu s platnými právními předpisy a nařízeními a se souhlasem představenstva společnosti a jak je dále popsáno

v prospektu, je správcovská společnost oprávněna přenést veškeré své povinnosti nebo jejich část na jiné společnosti, které považuje za vhodné, za předpokladu, že správcovská společnost je nadále odpovědná za úkony a zanedbání povinností ze strany těchto zplnomocněných subjektů, pokud jde o úkoly, které jim byly svěřeny, jako kdyby tyto provedla nebo se těchto zanedbání dopustila sama správcovská společnost.

Správcovská společnost přijala politiku odměňování týkající se všeobecných principů odměňování, řízení a také odměňování zaměstnanců a relevantních kvantitativních informací, které mohou být obdrženy zdarma na vyžádání v sídle správcovské společnosti nebo jsou k dostání na následující webové stránce: <https://am.gs.com>. Při stanovování a uplatňování politiky odměňování musí správcovská společnost dodržovat platné požadavky stanovené v nizozemském zákoně o finančním dohledu (Wet op het financieel toezicht, Wft) a bude dodržovat následující zásady, mimo jiné:

1. politika odměňování a její praxe jsou v souladu se spolehlivým efektivním řízením rizik a nepodporují podstupování rizika, které není v souladu s rizikovými profily, pravidly nebo stanovami subjektu SKIPCP, jež správcovská společnost spravuje;
2. politika odměňování je v souladu s obchodní strategií, cíli, hodnotami a zájmy správcovské společnosti a subjekty SKIPCP, které spravuje, a se zájmy investorů v těchto subjektech SKIPCP a zahrnuje opatření k zamezení střetům zájmů;
3. zhodnocení výkonnosti je nastaveno ve víceletém rámci, který je přiměřený k doporučenému období držby pro investory do subjektu SKIPCP, které spravuje správcovská společnost, aby se zajistilo, že hodnotící proces bude založen na dlouhodobé výkonnosti subjektu SKIPCP a jeho investičních rizicích, a aby bylo faktické vyplacení výkonnostní části odměny rozloženo na stejné období; a
4. fixní a variabilní složky celkové odměny jsou vhodné vyváženy a fixní složka představuje dostatečně vysokou část celkové odměny tak, aby umožnila fungování plně flexibilní politiky pro variabilní složku odměny.

Politika odměňování podléhá úpravám v důsledku očekávaného regulačního vývoje v oblasti odměňování.

Následující informace jsou k dispozici na webových stránkách správcovské společnosti: <https://am.gs.com>:

- a. fotokopie povolení správcovské společnosti;
- b. stanovy správcovské společnosti;
- c. stanovy depozitáře;
- d. výpisy z obchodního rejstříku týkající se správcovské společnosti, společnosti a depozitáře;
- e. roční účetní závěrka a zpráva o hospodaření správcovské společnosti a společnosti (včetně podfondů), včetně průvodních prohlášení nezávislého auditora;
- f. pololetní účetní závěrka správcovské společnosti a společnosti (včetně podfondů);
- g. fotokopie prohlášení auditora, že správcovská společnost a depozitář splňují požadavky na vlastní zdroje;

- h. měsíční přehled (i) hodnoty investic jednotlivých podfondů, (ii) složení investic; (iii) celkový počet vydaných a nesplacených akcií podle podfondu a třídy akcií a (iv) nejaktuálnější čistá hodnota aktiv akcií každé třídy akcií a datum, ke kterému byla tato hodnota stanovena;
- i. prospekt, jeho přílohy a sdělení klíčových informací;
- j. návrh na změnu podmínek platných pro společnost nebo podfond a jakékoli odchylky od něj, pokud se změna odchyluje od zveřejněného návrhu;
- k. svolání na zasedání akcionářů.

Pokud by správcovská společnost požádala AFM o odnětí povolení, bude o tom informovat akcionáře.

Správcovská společnost poskytne (za úhradu nákladů) fotokopie informací uvedených výše v bodě i. a informací, které musí správcovská společnost a depozitář v souladu s platnými právními předpisy podat u živnostenského rejstříku.

Správcovská společnost poskytne bezplatně stanovy správcovské společnosti.

Správcovská společnost má registrační dokument, který je připojen k tomuto prospektu, k dispozici na svých webových stránkách: <https://am.gs.com>. Kopie registračního dokumentu je k dispozici bezplatně v kanceláři správcovské společnosti. Změny a dodatky k registračnímu dokumentu vyžadují schválení AFM.

Správcovská společnost v současné době spravuje lucemburské SKIPCP a AIF strukturované jako podílové fondy (FCP) a investiční společnosti s variabilním akciovým kapitálem (SICAV), jakož i nizozemské SKIPCP a AIF strukturované jako veřejné společnosti s ručením omezeným (NV) s variabilním kapitálem a fondy pro společné investice (<I>fondsen voor gemene rekening</I>).

Aktuální seznam spravovaných investičních fondů je k dispozici na webových stránkách správcovské společnosti: <https://am.gs.com>. Tyto fondy mohou být uváděny na trh pro profesionální investory nebo neprofesionální investory.

Správcovská společnost jednající jako správce sbujektu SKIPCP nebo AIF bude jednat v nejlepším zájmu subjektu SKIPCP a AIF nebo investorů v nich a integrity trhu.

Správcovská společnost se nesmí výhradně nebo systematicky spoléhat na úvěrové ratingy vydávané ratingovými agenturami, aby mohla posoudit kvalitu aktiv společnosti. Proto má správcovská společnost zaveden interní ratingový systém, který jí umožňuje přehodnocovat rating vydaný ratingovými agenturami a/nebo nezávisle vydávat vlastní rating.

b. Správcovský poplatek / fixní servisní poplatek

- Na základě ustanovení, kterým byl společností jmenována společnost Goldman Sachs Asset Management B.V. do této funkce, bude společnost vyplácet společnosti Goldman Sachs Asset Management B.V. roční správcovský poplatek, který bude vypočítáván na základě průměrné čisté hodnoty aktiv podfondu tak, jak je popsáno v informativních

listech k jednotlivým podfondům. Tento obhospodařovatelský poplatek je splatný měsíčně za uplynulé období.

- Jak je uvedeno výše v části I „Základní informace o společnosti“, kapitole IV „Poplatky, náklady a zdanění“, oddíle A „Poplatky splatné na straně společnosti“, byla zavedena struktura fixního servisního poplatku.

VI. INVESTIČNÍ MANAŽERŮ DÍLČÍHO PORTFOLIA

Za účelem zvýšení efektivity může správcovská společnost postoupit na vlastní náklady aktivity řízení portfolia různých podfondů na třetí strany („investiční manažer“) a současně si nad nimi zachovat odpovědnost, kontrolu a koordinovat je.

Jakýkoli odkaz na to, že společnost NN Investment Partners B.V. působí jako investiční manažer, musí být chápán jako odkaz na společnost Goldman Sachs Asset Management B.V. působící ve funkci správcovské společnosti.

Jmenování investičních manažerů dílčího portfolia součástí Goldman Sachs

Za účelem zajištění efektivity, maximálního využití odborných znalostí přidružených stran, které jsou součástí Goldman Sachs jakožto skupiny působící na konkrétních trzích nebo u konkrétních investic, a získání přístupu k jejich globálním obchodním schopnostem může správcovská společnost na své vlastní náklady pověřit, a zároveň si ponechat odpovědnost, kontrolu a koordinaci, činnostmi řízení portfolia různých podfondů přidružené strany, které jsou uvedeny v oddíle prospektu zvaném „Stručná prezentace společnosti / přidružení investiční manažerů“.

Přidružení investiční manažerů jsou součástí The Goldman Sachs Group, Inc., což je bankovní holdingová společnost, a společně se společností Goldman Sachs & Co. LLC tvoří společnost GSAM LP a její přidružené osoby jednu z největších a největších investičních firem na světě v oblasti bankovníctví a cenných papírů. Byla založena v roce 1869 a aktuálně má více než 30 poboček po celém světě.

V případě, že bude společnost GSAMI jmenována přidruženým investičním manažerem jménem společnosti, pak právě společnost GSAMI vybere a jmenuje jednu či více ze svých přidružených osob podinvestičním manažerem, resp. podinvestičními manažery, jak je uvedeno v oddíle prospektu „Stručná prezentace společnosti / Přidružení investiční manažerů dílčího portfolia“, a to v souladu s platnými právními předpisy. Díky tomu bude moci společnost GSAMI čerpat z odborných znalostí zvolených přidružených podinvestičních manažerů v oblasti investičního managementu, průzkumu a investic pro účely výběru a řízení investic v rámci portfolia příslušného podfondu. Společnost GSAMI je oprávněna jmenovat kteroukoli ze svých přidružených osob, jak jsou uvedeny v oddíle prospektu „Stručná prezentace společnosti / Přidružení investiční manažerů dílčího portfolia“, svým zástupcem, a to za předpokladu, že toto pověření nebude mít vliv na odpovědnost společnosti GSAMI vůči společnosti a podfondu za všechny záležitosti, jimiž přidružené osoby pověří. Poplatky splatné jakékoli takto delegované společnosti nebudou splatné z aktiv příslušného podfondu, ale budou splatné čas od času společností GSAMI z jejího

správcovského a výkonnostního poplatku (pokud existují) ve výši dohodnuté mezi společnostmi GSAMI a jí delegovanou společností.

Společnost GSAMI je regulována FCA a je registrovaným investičním poradcem podle zákona o poradcích. Společnost GSAMI v současné době slouží široké škále klientů, včetně podílových fondů, soukromých a veřejných penzijních fondů, vládních subjektů, nadačních fondů, nadací, bank, pojišťoven, korporace a soukromých investorů a rodinných skupin. Společnost GSAMI a její poradenské přidružené osoby s finančními centry po celém světě zaměstnávají celosvětově více než 1000 odborníků na správu investic.

Společnost GSAMI i jí jmenovaní přidružení podinvestiční manažeři se pro účely výkonu činnosti v oblasti správy portfolia nacházejí ve třetí zemi (tj. mimo Evropskou unii). Na společnost GSAMI ani její (aktuální či později jmenované) přidružené podinvestiční manažery se nevztahuje nařízení MiFID II, ale místní zákony a tržní praktiky upravující financování externího průzkumu v jejich vlastní zemi. V takovémto případě mohou být náklady na externí průzkum vypláceny z aktiv příslušného podfondu, jak je popsáno v části „Ostatní poplatky“ v části I prospektu. V souladu se zásadami společnosti GSAMI a přidružených podinvestičních manažerů pro co nejlepší řízení by měly být náklady na externí průzkum nesené podfondy v maximálním možném rozsahu a v nejlepším zájmu akcionářů sníženy na nejnížší možnou úroveň nezbytnou k řízení podfondů.

Seznam stávajících přidružených (pod)investičních správců, kteří jsou vybíráni a jmenováni jménem společnosti a jejich podfondů, včetně přehledu činností správy portfolia, které mají příslušní přidružení (pod)investiční správci provádět, je k dispozici na webových stránkách <https://am.gs.com>.

VII. DEPOZITÁŘ, ZÁSTUPCE PRO REGISTRACI A PŘEVODY, VÝPLATCE A CENTRÁLNÍ SPRÁVNÍ ZÁSTUPCE

a. Depozitář

Společnost jmenovala společnost Brown Brothers Harriman (Luxembourg)

S.C.A. (dále jen „BBH“) jako depozitáře svých aktiv dle podmínek depozitářské smlouvy, která se čas od času novelizuje (dále jen „Depozitářská smlouva“). BBH je zapsána v Lucemburském registru společnosti (RCS) pod číslem B-29923 a byla založena dle lucemburských zákonů z 9. února 1989. Má licenci k provádění bankovních aktivit dle lucemburského zákona z 5. dubna 1993, o sektoru finančních služeb, který je čas od času novelizován a doplňován. BBH je banka organizovaná jako société en commandite par actions (komanditní společnost na akcie), dle zákonů Velkovévodství lucemburského a má sídlo na adrese 80 Route d'Esch, L-1470, Lucemburk.

BBH ustanovila adekvátní řízení společnosti a zavedla detailní firemní politiky, které vyžadují, aby všechny aspekty činnosti měly politiky a procesy v souladu s platnými zákony a nařízeními. Struktura vedení BBH a její politiky jsou

definovány a monitorovány představenstvem, výkonnou komisí (včetně oprávněného vedení) a také interním oddělením compliance, interním auditem a funkcemi pro řízení rizika.

BBH podniká všechny rozumné kroky k identifikaci a zamezení potenciálním střetům zájmů. Tyto kroky zahrnují implementaci politik zamezujících střetům zájmů, které jsou úměrné rozsahu, komplexnosti a povaze činnosti společnosti. Tato politika definuje podmínky, které zapřičiňují nebo mohou zapřičinit střet zájmů, a zahrnuje následné postupy a opatření, která jsou přijata za účelem řízení jakéhokoli střetu zájmů. Je spravován registr střetů zájmů, který je monitorován depozitářem.

Jelikož BBH jedná za společnost také jako zástupce pro registraci a převody, výplatce a centrální správní zástupce, jsou ve společnosti BBH zavedeny a udržovány vhodné politiky a procesy týkající se řízení střetů zájmů, které mohou vzniknout vzhledem k poskytování služeb společnosti na pozici depozitáře, zástupce pro registraci a převody, výplatce a centrálního správního zástupce.

BBH zavedla vhodné rozdělení aktivit mezi depozitáře a administrativní služby včetně rozpracování procesů a řízení. Pro tento účel je depozitářská funkce hierarchicky a funkčně oddělena od jednotky pro administraci a registrační služby.

Dle politiky o střetech zájmů společnosti BBH jsou všechny podstatné střety zájmů zahrnující interní i externí strany promptně nahlášeny, postoupeny vyššímu managementu, registrovány, zmírněny a/nebo je jim zamezeno. V případě, že střetu zájmů nelze zamezit, BBH zavede a bude provozovat efektivní organizační a administrativní dohody za účelem podniknutí všech rozumných kroků vedoucích k řádnému (i) nahlášení střetu zájmů společnosti a (ii) řízení a monitorování těchto střetů.

BBH zajišťuje, že všichni zaměstnanci budou informováni, proškoleni a upozorněni na platné politiky a procesy proti střetům zájmů a že povinnosti a odpovědnosti budou vhodným způsobem rozděleny tak, aby se předešlo jejich vzniku.

Depozitář předpokládá, že funkce a odpovědnosti depozitáře fondu jsou v souladu s ustanoveními depozitářské smlouvy, zákona z roku 2010 a platných lucemburských zákonů, pravidel a nařízení týkajících se (i) bezpečné úschovy finančních nástrojů společnosti, které budou drženy v úschově, a dohledu nad ostatními aktivy společnosti, které nejsou drženy nebo nemohou být drženy v úschově, (ii) monitorování peněžních toků společnosti (iii) dodržování dohlížečích povinností:

- i. zajištění, že prodeje, vydání, zpětné odkupy, odkupy a zrušení akcií jsou realizovány v souladu se stanovami a platnými lucemburskými zákony, pravidly a nařízeními;
- ii. zajištění, že hodnota akcií je vypočítána v souladu se stanovami a platnými lucemburskými zákony, pravidly a nařízeními;
- iii. zajištění, že u transakcí zahrnujících aktiva společnosti je jakákoli úhrada poukázána společnosti v rámci obvyklých časových limitů;

- iv. zajištění, že příjem společnosti je stanoven v souladu se stanovami a platnými lucemburskými zákony, pravidly a nařízeními; a
- v. zajištění, že pokyny společnosti nejsou v rozporu se stanovami a platnými lucemburskými zákony, pravidly a nařízeními.

Depozitář bude držet v úschově všechny finanční nástroje, které mu mohou být fyzicky doručeny, i finanční nástroje společnosti, které:

- mohou být registrovány či drženy na účtu přímo nebo nepřímo jménem depozitáře;
- jsou pouze registrovány přímo na emitenta osobně nebo na jeho zástupce jménem depozitáře;
- jsou drženy třetí stranou, na kterou jsou delegovány funkce bezpečné úschovy.

Depozitář by měl zajistit, aby bylo riziko úschovy řádně zhodnoceno a aby byly v celém řetězci úschov splňovány povinnosti due diligence a povinnosti oddělení tak, aby se zajistilo, že finanční nástroje držené v úschově budou vždy podléhat dobré péči a ochraně.

Depozitář by měl vždy mít komplexní přehled o všech aktivech, která nejsou finančními nástroji drženy v úschově, a musí ověřovat vlastnictví a udržovat záznamy o všech aktivech, u kterých platí, že jsou vlastněna společností.

V souladu s dohlížecími povinnostmi je depozitář povinen nastavit vhodné postupy pro ex-post ověřování toho, že investice společnosti jsou konzistentní s investičními cíli a politikami společnosti a podfondů, které jsou popsány v prospektu a ve stanovách, a zajistit, že jsou splňována příslušná investiční omezení.

Depozitář je povinen také řádně monitorovat peněžní toky společnosti a mimo jiné zajistit, aby všechny platby učiněné investory nebo jejich jménem týkající se úpisů akcií společnosti byly obdrženy a aby byly veškeré peněžní prostředky zaúčtovány na účet nebo účty otevřené ve vhodné bankovní instituci.

V souladu s ustanoveními depozitářské smlouvy, zákona z roku 2010 a platnými lucemburskými zákony, pravidly a nařízeními může být depozitář vystaven určitým podmínkám a za účelem efektivního vykonávání svých povinností může čas od času delegovat část nebo všechny své povinnosti úschovy týkající se finančních nástrojů v úschově (tj. finanční nástroje, které mohou být registrovány na účtu finančních nástrojů, který je otevřen v záznamech depozitáře, a všechny finanční nástroje, které mohou být fyzicky doručeny depozitáři) na jednoho nebo více korespondentů. Za tímto účelem depozitář zavedl a udržuje vhodné procesy vytvořené pro výběr nejvyšší kvality třetí strany na každém trhu a k jejímu monitorování a dohledu

v souladu s místními zákony a nařízeními. Seznam těchto korespondentů (a v případě potřeby jejich podřízených zástupců) a střetů zájmů, které mohou být následkem takovéto delegace, je akcionářům dostupný na vyžádání a je k nahlédnutí na webových stránkách <https://am.gs.com>. Tento seznam korespondentů bude čas od času aktualizován.

Při výběru a jmenování korespondenta bude depozitář jednat s patřičnou dovedností, péčí a opatrností tak, jak to

vyžadují platné lucemburské zákony, pravidla a nařízení, s cílem zajistit, že svěří aktiva společnosti pouze korespondentovi, který může poskytnout adekvátní úroveň ochrany. Depozitář také pravidelně zhodnocuje, zda korespondenti splňují platné právní a regulační požadavky, a vykonává stálý dohled nad každým korespondentem, aby zajistil, že povinnosti korespondentů budou i nadále přiměřeně plněny.

Pokud zákony třetí země vyžadují, aby určitý finanční nástroj byl držet v úschově místním subjektem, a žádný místní subjekt nesplňuje požadavky na delegaci popsané v zákoně z roku 2010, může depozitář delegovat své funkce na takovýto místní subjekt pouze v rozsahu vyžadovaném zákony třetí země a pouze po dobu, kdy neexistují místní subjekty, které požadavky na delegaci splňují. Odpovědnost depozitáře není žádným takovýmto zplnomocněním dotčena. Depozitář je odpovědný společnosti a jejím akcionářům dle ustanovení platných lucemburských zákonů, pravidel a nařízení.

Potenciální riziko střetů zájmů může vyvstat v situacích, kdy korespondenti mohou vstoupit do separátního komerčního a/nebo obchodního vztahu s depozitářem nebo takovýto vztah mají, a to paralelně se vztahem týkajícím se delegace úschovy. Při provádění činnosti může nastat střet zájmů mezi depozitářem a korespondentem. Pokud má korespondent skupinové napojení na depozitáře, depozitář identifikuje potenciální střety zájmů vyvstávající z tohoto napojení, a pokud nějaká existují, podnikne všechny rozumné kroky k zamezení těmto střetům zájmů.

Depozitář nepředpokládá, že by vyvstaly nějaké specifické střety zájmů v důsledku delegace na jakéhokoliv korespondenta. Pokud by měl takovýto střet zájmů vzniknout, depozitář uvědomí společnost a správcovskou společnost.

V rozsahu všech ostatních existujících potenciálních střetů zájmů v souvislosti s depozitářem byly tyto střety identifikovány, zamezeny a zpracovány v souladu s politikami a procesy depozitáře.

Aktualizované informace o depozitářských povinnostech a střetech zájmů, které mohou nastat, jsou k dostání zdarma na vyžádání od depozitáře.

Zákon z roku 2010 stanovuje plnou odpovědnost depozitáře v případě ztráty finančních nástrojů držných v úschově. V případě ztráty finančních nástrojů depozitář vrátí společnosti finanční nástroje identického typu v odpovídajícím množství, pokud neprokáže, že ztráta je následkem externí události mimo jeho rozumnou kontrolu a že následky této události byly přes veškeré rozumné úsilí nevyhnutelné. Akcionáři budou informováni, že za určitých podmínek finanční nástroje držené společností týkající se společnosti nebudou kvalifikovány jako finanční nástroje držené v úschově (tj. finanční nástroje, které mohou být registrovány na účtu finančních nástrojů, který je otevřen v záznamech depozitáře, a všechny finanční nástroje, které mohou být fyzicky doručeny depozitáři) a depozitář bude odpovědný vůči společnosti a akcionářům za jejich ztrátu

způsobenou nedbalostí depozitáře nebo jeho záměrným opomenutím řádně plnit své závazky dle platných lucemburských zákonů, pravidel a nařízení.

Na základě depozitářské smlouvy bude BBH vyplácen poplatky, který půjde k tíži jednotlivých podfondů společnosti, jak je uvedeno v části I, kapitole IV „Poplatky, náklady, a zdanění“, oddíle A „Poplatky splatné na straně společnosti“.

b. Zástupce pro registraci a převody

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. (dále jen „BBH“) jako správce seznamu akcionářů a zástupce pro převody zodpovídá především za emitování a prodej akcií společnosti, za vedení rejstříku akcionářů, za převody akcií společnosti na akcionáře, agenty a třetí strany.

Podpisem formuláře žádosti investor potvrzuje a souhlasí s tím, že jeho údaje (tj. jméno, příjmení, adresa, státní příslušnost, číslo účtu, e-mail, telefonní číslo atd.) shromážděné prostřednictvím formuláře žádosti budou sdíleny do zahraničí v souladu se zákonem o ochraně osobních údajů platným v Lucemburském velkovévodství a s GDPR, se správcovskou společností a mezi různými subjekty ve skupině BBH, aby tyto mohly vykonávat služby smluvně uzavřené s investorem a vyžadované podle příslušných zákonů a předpisů. Souhlas investora se zpracováním jeho dat na přeshraniční bázi, udělený podepsáním formuláře žádosti o upsání, může zahrnovat zpracování dat vůči subjektům sídlícím v zemích mimo Evropskou unii a/nebo Evropský hospodářský prostor, které nemusejí mít stejné zákony o ochraně dat jako ve Velkovévodství lucemburském. Zpracování osobních údajů vůči výše uvedeným subjektům může znamenat jejich tranzit přes země nebo zpracování v zemích, kde požadavky na ochranu dat nemusejí být stejné jako ty, které platí v Evropském hospodářském prostoru. V takovém případě se zavedou odpovídající bezpečnostní opatření, aby byla zajištěna přiměřená úroveň ochrany, například zavedením standardních doložek o ochraně údajů přijatých Komisí EU.

c. Výplatce

Jako výplatce odpovídá Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. (dále jen „BBH“) za výplatu výnosů a dividend akcionářům.

d. Centrální správní zástupce

BBH byla jmenována centrálním správním zástupcem společnosti. V této funkci BBH plní následující správní povinnosti požadované lucemburským právem: vypracování účetní závěrky, vedení účetnictví a výpočet čisté hodnoty aktiv u akcií společnosti, zpracování žádostí o úpis, odkup a konverzi akcií, přijímání plateb, udržování seznamu akcionářů společnosti a příprava a dohled nad zasíláním výpisů, zpráv, oznámení a dalších dokumentů akcionářům. BBH také působí jako místní zástupce společnosti.

VIII. DISTRIBUTOŘI

Společnost může uzavřít dohody s distributory, aby uvedli na trh a investovali akcie každého z podfondů do různých zemí po celém světě, s výjimkou těch zemí, kde je taková činnost zakázána.

Společnost a distributoři zajistí, aby byly splněny všechny povinnosti, které jim ukládají zákony, předpisy a směrnice pro boj proti praní špinavých peněz, a přijmou v maximální možné míře opatření, aby tyto povinnosti byly dodržovány.

IX. AKCIE

Kapitál Společnosti se kdykoli rovná aktivům, která představují akcie v oběhu v jednotlivých podfondech společnosti.

Kterákoliv fyzická nebo právnická osoba může získat akcie společnosti v souladu s ustanoveními části I „Základní informace o společnosti“, kapitole III „Upisování, odkup a konverze cenných papírů“.

Akcie jsou emitovány bez nominální hodnoty a musí být zcela splaceny při úpisu. Při emisi nových akcií nemají stávající akcionáři přednostní právo na upisování akcií.

Představenstvo může pro každý podfond emitovat jednu nebo několik tříd akcií. Tyto třídy akcií budou moci být vyhrazeny určité specifické skupině investorů, například investorům z určité země nebo regionu nebo institucionálním investorům.

Jednotlivé třídy akcií se mohou vzájemně lišit z hlediska své nákladové struktury, výše požadované vstupní investice, referenční měny, v níž je vyjádřena čistá hodnota aktiv nebo jiné charakteristiky v souladu s ustanoveními části II, kapitole „Třídy akcií“. Představenstvo společnosti může stanovit určité podmínky, které musí splňovat vstupní investice do určité třídy akcií, konkrétního podfondu či do společnosti.

Další třídy může vytvořit představenstvo, které rozhoduje o jejich názvu a specifikách. Tyto jiné třídy jsou specifikovány v informativních listech s popisem jednotlivých podfondů obsahujících tyto nové třídy.

Referenční měna je referenční měnou podfondu (nebo případně jeho třídy akcií), která však nutně nemusí odpovídat měně, v níž jsou v kterýkoliv okamžik investována čistá aktiva podfondu. Tam, kde je měna používána jménem podfondu, toto pouze odkazuje na referenční měnu podfondu a neznamená to měnovou výchylku v rámci portfolia. Individuální třídy akcií mohou mít různé měnové denominace, které označují měnu, v níž je vyjádřena čistá hodnota aktiv na akcii. Tyto se liší od tříd zajištěných akcií.

V případě distribuce dividend a dividendových akcií se podíl čistých aktiv akcií této třídy, která budou přiřazena těmto dividendovým akciím, následně sníží o částku odpovídající částkám distribuovaných dividend, což vede ke snížení podílu čistých aktiv, která jsou přiřazena dividendovým akciím, přičemž podíl čistých aktiv, která jsou přiřazena ke kapitalizačním akciím, zůstane nezměněn.

Jakákoliv výplata dividend má za důsledek nárůst poměru mezi hodnotou kapitalizačních a dividendových akcií příslušné třídy a příslušného podfondu. Tento poměr nazýváme parita.

V rámci jednoho a toho samého podfondu mají všechny akcie stejná práva, pokud jde o nárok na dividendy, na výnos z likvidace a odkup (pod podmínkou příslušných práv, která se váží na dividendové a kapitalizační akcie, a s ohledem na okamžitou přepočítávací paritu).

Společnost může rozhodnout o vydání zlomkových akcií. Tyto zlomkové akcie nedávají jejich držitelům hlasovací právo, ale umožňují jim poměrnou účast a podíl na čistých

aktivech společnosti. Hlasovací právo přísluší výhradně každé celé akci, a to nezávisle na její hodnotě.

Společnost upozorňuje akcionáře na skutečnost, že kterýkoli akcionář bude moci plně vykonávat pouze práva akcionáře přímo vůči Společnosti a nebude mít přímá smluvní práva vůči zástupcům Společnosti a správcovské společnosti, kteří jsou průběžně jmenováni. Každý akcionář bude moci uplatnit právo účasti na valných hromadách, pokud je investor svým jménem zapsán v registru akcionářů společnosti.

V případech, kde investor investuje do společnosti přes prostředníka, který investuje do společnosti svým vlastním jménem, avšak ve prospěch investora, nemusí být vždy možné, aby akcionář mohl uplatnit určitá akcionářská práva přímo vůči společnosti nebo aby mohl být odškodněn v případě chyb výpočtu čisté hodnoty aktiv a/nebo nedodržení investičních pravidel a/nebo jiných chyb na úrovni společnosti. Investoři by se měli o svých právech poradit.

Akcie budou vydávány ve formě na jméno. Akcie kterékoliv třídy akcií společnosti již nebudou emitovány ve fyzické formě. Akcie mohou být rovněž drženy a převáděny přes účty vedené v clearingových systémech.

V souladu s lucemburským zákonem z 28. července 2014 týkajícím se imobilizace akcií a jednotek na doručitele a držeb v registru akcií na doručitele byly fyzické akcie na doručitele, které nebyly uloženy do 18. února 2016, zrušeny a příjmy týkající se takto zrušených akcií byly uloženy v konsignační kanceláři *Caisse de Consignation*.

X. ČISTÁ HODNOTA AKTIV

I. Čistá hodnota aktiv (pouze pro jiné fondy než fondy peněžního trhu)

Čistá účetní hodnota akcií jednotlivých tříd v rámci jednotlivých podfondů společnosti bude vyjádřena v měně, kterou určilo představenstvo společnosti. Tato čistá hodnota aktiv aktiv bude stanovena minimálně dvakrát za měsíc.

Představenstvo společnosti určí dny ocenění hodnoty cenných papírů a metody používané ke zveřejnění čisté hodnoty aktiv na základě platné legislativy.

Společnost má v úmyslu nevypočítávat čistou hodnotu aktiv (ČHA) podfondu ve dnech, kdy podstatná část podkladových aktiv takového podfondu nemůže být správně oceněna kvůli omezení obchodování nebo uzavření jednoho či několika relevantních trhů. Seznam dnů, které nejsou dny ocenění, bude k dispozici u vedení společnosti na požádání.

1. Aktiva společnosti zahrnují:

- veškerou hotovost v pokladně nebo na účtech společnosti včetně splatných a nezaplacených úroků;
- veškeré směnky, vlastní vymahatelné směnky a pohledávky včetně výnosů z prodeje titulů, za něž ještě nebyla uhrazena platba;
- veškeré cenné papíry, akcie, dluhopisy, termínované směnky, neumořitelné dluhopisy, opce či práva upsat akcie, warranty, nástroje peněžního trhu a všechny ostatní investice a převoditelné cenné papíry, které jsou majetkem společnosti,

- veškeré dividendy a podíly na zisku, které má společnost obdržet v hotovosti či v cenných papírech a akciích (společnost je však oprávněna provést úpravy tak, aby byly zohledněny výkyvy hodnoty převoditelných cenných papírů vyplývající z obchodních praktik, jako je například obchodování bez dividendy nebo bez kupónu),
- veškeré splatné a nezaplacené úroky z úročených cenných papírů, které patří společnosti, pokud však tyto úroky nejsou zahrnuty do jistiny tvořené těmito cennými papíry;
- náklady spojené se založením společnosti, pokud ještě nebyly odepsány;
- veškerá ostatní aktiva jakékoli povahy včetně výnosů ze swapových operací a zálohových plateb.

2. Závazky společnosti zahrnují:

- veškeré půjčky, vymahatelné směnky, účetní dluhy a dlužné zůstatky;
- veškeré známé závazky ve lhůtě splatnosti či po lhůtě splatnosti včetně splatných smluvních závazků, které zahrnují platby provedené v hotovosti či formou aktiv, včetně částek připadajících na výplatu Dividend, které společnost oznámila, ale ještě nevyplatila,
- veškeré rezervy na daň z kapitálového zisku nebo na daň z výnosu finančního majetku a na daň z příjmu vytvořené až do dne ocenění a veškeré další rezervy, ať již povolené ze zákona nebo schválené správní radou společnosti,
- veškeré další závazky společnosti nezávisle na jejich povaze s výjimkou závazků, které představují kmenové akcie společnosti. Aby bylo možné stanovit výši těchto závazků, vezme společnost v úvahu veškeré náklady jdoucí k tíži společnosti, přičemž tyto náklady zahrnují náklady spojené se založením společnosti, odměny vyplácené správcovské společnosti, odměny vyplácené investičním manažerům nebo poradcům, účetním, depozitáři a korespondentům, centrální správní společnosti, osobám pověřeným zápisy a převody cenných papírů a výplatcům, distributorům a stálým zástupcům v zemích, ve kterých je společnost registrována, a všem ostatním zástupcům, kteří jsou zaměstnanci společnosti, dále náklady spojené s poskytováním právních a auditorských služeb, náklady na propagaci, tisk, hlášení a zveřejňování informací, včetně nákladů na reklamu, přípravu a tisk prospektů, sdělení klíčových informací, informačních memorand a sdělení o registraci, náklady spojené s vydáváním výročních a pololetních zpráv o hospodaření, náklady na daně nebo jiné poplatky a všechny ostatní provozní náklady, včetně nákladů spojených s koupí a prodejem aktiv, úroky, bankovní poplatky, náklady na zprostředkování a makléřské služby, poštovní a náklady na telekomunikační služby a dálnopis, pokud již nejsou zahrnuty ve fixním servisním poplatku. Společnost je oprávněna vypočítat režijní náklady a ostatní

rekurentní, periodické nebo pravidelné náklady na základě odhadu na rok nebo jiná předem stanovená období a může předem stanovit poměrné náklady na celé období tohoto typu.

3. Hodnota aktiv je stanovena následovně:

- a. při oceňování hotovosti v pokladně nebo na účtech společností, eskontních listů, směnek a vista směnek, pohledávek, poplatků uhrazených formou platby předem, dividend v hotovosti a úroků přiznaných nebo stanovených výše uvedenou formou, u nichž ještě neproběhla výplata, bude přihlíženo k jejich celkové hodnotě, s výjimkou případů, kdy není pravděpodobné, že by takováto částka mohla být zaplacená nebo přijata v plné výši, a v tomto případě bude uplatněna srážka, jakou představenstvo bude považovat za přiměřenou, aby zohlednila skutečnou hodnotu aktiva;
- b. při oceňování aktiv společnosti se bude v případě Převoditelných cenných papírů, Nástrojů peněžního trhu nebo derivátů přijímaných na oficiální burze nebo obchodovaných na jiném řízeném trhu vycházet z posledního kurzu, který je znám pro hlavní trh, na němž jsou tyto cenné papíry, Nástroje peněžního trhu či deriváty obchodovány tak, jak tento kurz oznamuje oficiálně uznané středisko cenných papírů, které za tímto účelem schválí představenstvo společnosti. Pokud takový kurz nereprezentuje reálnou tržní hodnotu, budou tyto cenné papíry, nástroje peněžního trhu nebo deriváty, stejně jako ostatní schválená aktiva, oceněny na základě předpokládané prodejní ceny, jakou v dobré víře stanoví představenstvo společnosti;
- c. cenné papíry a Nástroje peněžního trhu, které nejsou kótované nebo obchodované na některém řízeném trhu, budou oceněny na základě posledního dostupného kurzu, pokud tento kurz bude reprezentativní ke stanovení jejich reálné tržní hodnoty. V opačném případě se při ocenění bude vycházet z předpokládané prodejní ceny titulu, jakou v dobré víře stanoví představenstvo společnosti;
- d. pro krátkodobé Převoditelné obchodovatelné cenné papíry některých podfondů společnosti je možno použít metodu ocenění vycházející z amortizované ceny. Tato metoda spočívá v ocenění titulu na základě jeho ceny a následného předpokladu průběžné amortizace až do doby splatnosti diskontu nebo prémie, nehledě na vliv kolísajících úrokových sazeb na tržní cenu titulu. Přestože tato metoda poskytuje tržní ocenění, hodnota stanovená na základě amortizace ceny může být v některých případech vyšší nebo nižší než cena, kterou by podfond získal, kdyby předmětné cenné papíry prodal. V případě krátkodobých převoditelných cenných papírů se výnos akcionáře může do jisté míry lišit od výnosu, který by obdržel v případě srovnatelného podfondu, který oceňuje své tituly v portfoliu pomocí tržní ceny.

- e. hodnota investice v investičních fondech se vypočítá na základě posledního ocenění, které je k dispozici. Obecně jsou investice v investičních fondech oceněny pomocí metod stanovených pro dané investiční fondy. Tyto metody ocenění obvykle stanoví správce fondu nebo zástupce fondu pověřený oceněním tohoto investičního fondu. Aby se zajistila konzistentnost oceňování v rámci jednotlivých podfondů, pak v případě, že okamžik, ve kterém bylo ocenění investičního fondu provedeno, nespadá na den ocenění příslušného podfondu, a je zjištěno, že toto ocenění se od výpočtu zásadně změnilo, bude možno hodnotu čistých aktiv upravit s ohledem na tyto změny, jak určí v dobré víře představenstvo společnosti.
- f. ocenění swapových operací je založeno na tržní hodnotě, která závisí na různých faktorech, jako například úroveň a volatilita podkladových indexů, tržní úrokové sazby nebo zbývající doba platnosti swapové operace. Úpravy v důsledku emisí a odkupů budou provedeny jako zvýšení nebo snížení v rámci daných swapových operací obchodovaných za jejich tržní cenu.
- g. ocenění OTC derivátů, jako jsou například futures, forwardy nebo opce, které nejsou obchodovány na burze cenných papírů nebo na jiném řízeném trhu, bude založeno na jejich čisté likvidační hodnotě určené v souladu s politikou stanovenou představenstvem společnosti, a to takovým způsobem, jaký bude konzistentně uplatňován na každý jednotlivý typ smlouvy. Čistá likvidní hodnota derivátu odpovídá nerealizovanému zisku/ztrátě z daného derivátu. Toto ocenění se zakládá a řídí modelem uznávaným a běžně používaným na trhu.
- h. hodnota ostatních aktiv bude stanovena s rozvahou a v dobré víře představenstvem společnosti v souladu s obecně platnými principy a postupy oceňování.

Představenstvo společnosti může na základě vlastního uvážení povolit využití alternativní metody ocenění, pokud dojde k závěru, že taková metoda bude lépe zobrazovat reálnou tržní hodnotu jakéhokoli aktiva společnosti.

Ocenění aktiv a závazků společnosti vyjádřené v zahraničních měnách bude převedeno na referenční měnu daného podfondu na základě posledního známého směnného kurzu.

Všechny předpisy budou vykládány a ocenění bude provedeno v souladu s obecně platnými účetními principy.

Pro náklady vzniklé podfondu společnosti budou vytvořena odpovídající opatření a závazky neuvedené v rozvaze budou zohledněny v souladu s kritérii spravedlivého a uvážlivého ocenění.

Pro každý podfond a každou třídu akcií bude čistá hodnota aktiv jedné akcie patřící do určité třídy akcií určena v méně výpočtu čisté hodnoty aktiv příslušné třídy následujícími výpočtem: v den ocenění vydělením hodnoty příslušných čistých aktiv této třídy akcií, která se skládá z hodnoty aktiv této třídy akcií mínus hodnota příslušných závazků,

celkovým počtem akcií této třídy, které byly do této doby emitovány a jsou v oběhu.

Pokud je u podfondu dostupných několik tříd akcií, čistá hodnota aktiv na akcii dané třídy akcií bude vždy rovna částce získané rozdělením části čistých aktiv, která je přiřaditelná k této třídě akcií podle celkového počtu akcií této třídy akcií, které jsou emitovány a v oběhu.

Každá akcie, u níž bude probíhat odkup podle ustanovení kapitoly II „Upisování, odkup a konverze cenných papírů“, část I tohoto dokumentu („Základní informace o společnosti“), bude považována za emitovanou a existující akcií až do uzávěrky dne ocenění, jejíž výsledky budou použity při odkupu této akcie, a bude, počínaje tímto dnem až do splacení ceny, považována za závazek společnosti.

Akcie, které bude společnost emitovat v závislosti na přijatých žádostech o upsání, budou považovány za emitované, počínaje uzávěrkou dne ocenění, během něhož byla stanovena jejich emisní cena, přičemž tato cena bude považována za částku dluženou společností, dokud společnost neobdrží platbu této částky.

V rámci možností bude jakýkoliv nákup či prodej převoditelných cenných papírů, který společnost sjednala, zpracován ke dni ocenění.

Transakce v rámci podfondu a mimo něj, včetně transakcí v naturáliích, mohou způsobit „rozředění“ aktiv podfondu, protože cena, za kterou investor upisuje nebo odkupuje akcie v podfondu, nemusí zcela odrážet obchodní a ostatní náklady, které vznikají, když musí investiční manažer obchodovat s cennými papíry, aby kompenzoval přítoky a odtoky hotovosti. Aby se zmírnil tento dopad a podpořila ochrana existujících akcionářů, lze na základě rozhodnutí představenstva použít pro každý z podfondů společnosti mechanismus známý jako „Swinging Single Pricing“ (SSP). Použitím mechanismu SSP se může čistá hodnota aktiv relevantního podfondu upravit o určitou částku (tzv. „swing faktor“) s cílem kompenzovat očekávané transakční náklady vyplývající z rozdílu mezi přítoky a odtoky kapitálu („čisté toky kapitálu“). V případě, že čistý tok kapitálu překročí předem definovaný procentuální podíl čisté hodnoty aktiv podfondu („práh“), bude automaticky spuštěn mechanismus SSP. V případě čistého pří toku kapitálu lze přidat „Swing Factor“ k čistému obchodnímu jmění příslušného podfondu s cílem reflektovat provedené úpis, zatímco v případě čistých kapitálových odtoků může být Swing Factor odečten od čistého obchodního jmění příslušného podfondu s cílem reflektovat požadované odkupy. V obou případech se na všechny příchozí a odchozí investory k určitému datu uplatní stejná čistá hodnota aktiv (čisté obchodní jmění).

Úroveň prahů (pakliže jsou uplatnitelné) bude rozhodnuta na základě určitých parametrů, ke kterým mimo jiné patří velikost podfondu, likvidita podkladového trhu, na němž příslušný podfond investuje, řízení hotovosti příslušného podfondu nebo typ nástrojů, které se používají pro správu čistých přítoků/odtoků kapitálu. Swing faktor je mimo jiné založen na odhadovaném bid-ask spreadu, čisté výši makléřských provizi, daních a případných vstupních poplatcích či poplatcích při odchodu uplatňovaných u finančních nástrojů, do nichž může příslušný podfond investovat.

Maximální výše swing faktoru je 1,50 % čisté hodnoty aktiv příslušného podfondu s výjimkou podfondů investujících do

nástrojů s pevným výnosem, které mohou uplatňovat maximální swing faktor ve výši 3,00 %.

Za výjimečných okolností může představenstvo v případě velkého objemu žádostí o úpis, odkup nebo konverzi, které mohou mít nepříznivý dopad na zájmy akcionářů, dle svého vlastního uvážení schválit dočasné navýšení swing faktoru nad maximální hodnotu. Výjimečné tržní okolnosti lze charakterizovat mimo jiné jako období zvýšené volatility trhu, nedostatečné likvidity, potíží při zprostředkování, neuspořádaných obchodních podmínek, dislokovaných trhů či rozdílů mezi cenami na trhu a oceněním a mohou být výsledkem vyšší moci (válečné akty, protesty, občanské nepokoje nebo, mimo jiné, kybernetická sabotáž).

Každý podfond může uplatňovat jiný swing faktorův ohledem na maximální swing faktor stanovený výše a na prahovou úroveň. Různé úrovně prahů a swing faktorů jsou pravidelně přezkoumávány a mohou být upraveny. U jednotlivého podfondu by použitelný práh mohl znamenat, že se mechanismus SSP neaplikuje nebo se aplikuje zřídka. Představenstvo zavedlo vhodný rozhodovací proces, aby bylo zajištěno uplatnění vhodného swing faktoru pro každý podfond. Všechny podfondy uplatňují mechanismus SSP.

Aktuální úrovně prahů a swing faktorů pro každý podfond jsou zveřejňovány a aktualizovány na webových stránkách: <https://am.gs.com>.

Čistá aktiva společnosti jsou v zásadě rovna součtu čistých aktiv všech podfondů, konvertovaných v případě potřeby na konsolidační devizu společnosti na základě posledních známých směnných kurzů.

Pokud nedošlo k pochybení ze zlé vůle, k závažné nedbalosti či zjevné chybě, bude každé rozhodnutí, které přijalo ve věci výpočtu čistého obchodního jmění představenstvo společnosti nebo jakýkoliv bankovní ústav, společnost či organizace pověřená představenstvem společnosti výpočtem čistého obchodního jmění, konečné a závazné pro společnost a všechny stávající, bývalé i budoucí akcionáře.

II. Čistá hodnota aktiv (pouze pro fondy peněžního trhu)

Čistá účetní hodnota akcií jednotlivých tříd v rámci jednotlivých podfondů Společnosti, které jsou označeny jako fondy peněžního trhu, bude vyjádřena v měně, kterou určilo představenstvo Společnosti.

U fondů peněžního trhu v souladu s nařízením o fondech peněžního trhu bude čistá hodnota aktiv stanovována denně a zveřejňována minimálně jednou denně ve veřejné části webových stránek: <https://am.gs.com>.

U fondů peněžního trhu se čistá hodnota aktiv na akcii zaokrouhluje na nejbližší bazický bod nebo jeho ekvivalent, pokud je tato čistá hodnota aktiv zveřejněna v měnové jednotce.

Kromě pravidel oceňování popsanych v odstavci I výše se čistá hodnota aktiv na akcii fondu peněžního trhu specificky vypočítá následovně.

Aktiva fondu peněžního trhu se oceňují minimálně jednou denně. Aktiva fondu peněžního trhu se oceňují použitím aktuální tržní hodnoty (mark-to-market) vždy, když je to možné. Při používání "mark-to-market":

- a. aktiva fondu peněžního trhu se oceňují na obezřetnější straně nabídky, pokud není možné aktivum uzavřít na středním trhu;
- b. použijí se pouze kvalitní tržní údaje; tyto údaje se posuzují na základě všech následujících faktorů:
 - i. počet a kvalita protistran;
 - ii. objem a obrat aktiva fondu peněžního trhu na trhu;
 - iii. velikost emise a část emise, kterou fond peněžního trhu plánuje koupit nebo prodat.

Není-li možné použít tržové markery nebo nejsou-li tržní údaje dostatečné kvality, aktivum FPT se oceňuje konzervativně použitím modelu „mark-to-model“. Model musí přesně odhadnout vnitřní hodnotu aktiva fondu peněžního trhu, a to na základě všech následujících aktualizovaných klíčových faktorů:

- a. objem a obrat tohoto aktiva na trhu;
- b. velikost emise a část emise, kterou fond peněžního trhu plánuje koupit nebo prodat;
- c. tržní riziko, úrokové riziko, úvěrové riziko spojené s aktivem.

Při použití metody mark-to-model nesmí být použita metoda amortizovaných nákladů.

Fond peněžního trhu vypočítá čistou hodnotu aktiv na podílovou jednotku nebo akcii jako rozdíl mezi součtem všech aktiv fondu peněžního trhu a součtem všech závazků fondu peněžního trhu oceněný metodou mark-to-market nebo mark-to-model, nebo oběma, vydělený počtem nevyřízených podílových jednotek nebo akcií fondu peněžního trhu.

XI. DOČASNÉ POZASTAVENÍ VÝPOČTU ČISTÉ HODNOTY AKTIV A Z TOHO VYPLÝVAJÍCÍ POZASTAVENÍ OBCHODOVÁNÍ

Představenstvo společnosti je oprávněno dočasně pozastavit vypočítávání výše čistého obchodního jmění na akci u jednoho či několika podfondů nebo tříd akcií nebo emise, odkupy a konverze akcií v následujících případech:

1. v případě uzavření burzy cenných papírů nebo jiného oficiálního řízení trhu s pravidelným provozem, který je uznáván a otevřen veřejnosti a poskytuje kotace významného počtu aktiv jednoho nebo více podfondů na dobu delší, než je běžné období prázdnin, nebo v případě, že transakce na takových trzích jsou pozastaveny v důsledku omezení, nebo pokud takové transakce není možno provádět v požadovaných množstvích,
2. v případě, že dojde k poruše komunikačních prostředků, které se běžně využívají k ocenění investic společnosti nebo současné hodnoty investice, nebo pokud z jakéhokoli důvodu není možno rychle a přesně stanovit hodnotu investice,
3. v případě, že devizová omezení nebo omezení vztahující se na převod kapitálu brání provádění transakcí jménem jednoho nebo více podfondů, nebo

pokud nákupy a prodeje jménem podfondu není možno provést za běžných směnných kurzů,

4. v případě, že faktory vztahující se mimo jiné na politickou, ekonomickou, vojenskou nebo peněžní situaci a přesahující kontrolu, odpovědnost a provozní schopnosti společnosti brání společnosti nakládat se svými aktivy a stanovovat čistou hodnotu aktiv běžným a přiměřeným způsobem,
5. na základě jakéhokoli rozhodnutí zrušit jeden, více nebo všechny podfondy společnosti;
6. v případě uzavření trhu nebo měny, ve které je významná část aktiv jednoho nebo více podfondů denominována na dobu delší, než je běžné období prázdnin, nebo v případě, že transakce na takových trzích jsou buď pozastaveny, nebo vystaveny omezením,
7. stanovit parity výměny v kontextu vkladu aktiv, rozdělení nebo restrukturalizačních operací v rámci jednoho nebo více podfondů,
8. v případě fúze podfondu s jiným podfondem společnosti nebo jiné společnosti typu SICAV/UCITS nebo investiční společnosti (nebo jejího podfondu), za předpokladu, že takové pozastavení je v nejlepším zájmu akcionářů,
9. v případě přiváděného podfondu společnosti, pokud je pozastaven výpočet čisté hodnoty aktiv nadřízeného podfondu nebo nadřízené společnosti typu SICAV (UCITS).

Kromě toho a za účelem bránit vzniku příležitostí načasování přístupu na trhy tehdy, když se čistá hodnota aktiv vypočítává na bázi tržních cen, které již nejsou aktuální, je představenstvo oprávněno dočasně pozastavit emise, odkupy a konverzi akcií jednoho nebo několika podfondů.

Ve všech výše uvedených případech budou přijaté příkazy provedeny na základě první čisté hodnoty aktiv, která bude moci být použita po uplynutí doby pozastavení.

Za výjimečných okolností, které mohou mít nežádoucí vliv na zájmy akcionářů, v případě velkého objemu upsání, odkupu nebo konverze nebo v případě nedostatečné likvidity na trzích si představenstvo vyhrazuje právo stanovit čistou hodnotu aktiv společnosti poté, co byly provedeny požadované nákupy a prodeje cenných papírů jménem společnosti. (U odkupů „velké objemy“ znamenají, že celková hodnota akcií ve všech žádostech o odkup v jeden obchodní den přesáhne 10 % celkového čistého obchodního jmění podfondu ve stejný obchodní den.) V tomto případě budou všechny v daném okamžiku probíhající upsání, odkupy a konverze realizovány na základě jednotné čisté hodnoty aktiv.

Dočasné pozastavení výpočtu čisté hodnoty aktiv a následné pozastavení obchodování s akciemi jednoho nebo více podfondů bude oznámeno odpovídajícím způsobem, konkrétně v tisku, pokud ovšem představenstvo společnosti nenabude dojmu, že taková publicita není vzhledem ke krátkému trvání této situace potřebná.

Takové rozhodnutí o pozastavení výpočtu nebude sdělováno akcionářům požadujícím upsání, odkup nebo konverzi akcií.

Opatření týkající se pozastavení mohou být omezena na jeden nebo více podfondů.

XII. PRAVIDELNÉ ZPRÁVY

Výroční zprávy, včetně účetních dat, budou potvrzeny auditorem. Auditovaná zpráva společnosti bude v souladu s lucemburskými obecně uznávanými účetními zásadami („Lux GAAP“). Výroční a pololetní zprávy budou zpřístupněny akcionářům v sídle společnosti.

Výroční zprávy budou zveřejňovány do čtyř měsíců od konce finančního roku.

Pololetní zprávy budou zveřejňovány do dvou měsíců od konce finančního roku.

Tyto pravidelné zveřejňované zprávy obsahují veškeré finanční informace vyjádřené v eurech vztahující se ke každému podfondu, složení a vývoji jeho aktiv a jeho konsolidované situaci a také příslušné informace o odměňování.

XIII. VALNÁ HROMADA

Výroční valná hromada akcionářů se koná v Lucembursku, v sídle společnosti nebo na jakémkoliv jiném místě v Lucembursku, které bude uvedeno na pozvánce, ve čtvrtý čtvrtek měsíce ledna ve 14:00 hodin SEČ každý kalendářní rok. Pokud tento den není pracovním dnem, výroční valná hromada se bude konat v následující pracovní den. Výroční valná hromada se může konat v zahraničí, pokud představenstvo společnosti, jednající se svrchovanou pravomocí, rozhodne, že to výjimečné okolnosti vyžadují.

Další valné hromady akcionářů pro jeden nebo více podfondů se mohou konat na místě a v den, které budou uvedeny na pozvánce.

Pozvánky na každou valnou hromadu musí obsahovat program a musí být vyhotoveny ve formě oznámení zapsaných v RCS a zveřejněných v úředním věstníku RESA a v deníku publikovaném v Lucembursku minimálně patnáct (15) dnů před konáním valné hromady. Pozvánky musí být předány formou sdělení registrovaným akcionářům minimálně osm (8) dnů před konáním valné hromady. Takové sdělení musí být učiněno poštou, pokud se adresáti osobně nedohodli na přijetí těchto pozvánek formou jiného faxového, elektronického nebo fyzického sdělení (mimo jiné včetně faxu, dálnopisu nebo e-mailu). O tom, že tato formální náležitost byla dodržena, nebude předkládán žádný důkaz.

Pokud jsou všechny akcie na jméno, může společnost rozesílat pozvánky na valnou hromadu minimálně osm (8) dnů před konáním valné hromady pouze prostřednictvím doporučených dopisů, aniž by tím byly dotčeny jiné fyzické nebo elektronické prostředky sdělení, s nimiž musí adresáti osobně souhlasit pro zajištění oznámení o konání takové valné hromady. Ustanovení předepisující zveřejňování pozvánek v RESA nebo v lucemburském deníku v tomto případě neplatí.

V případě, že podfond společnosti investuje do akcií emitovaných jedním nebo několika jinými podfondy společnosti, jsou hlasovací práva přináležící k příslušným akciím pozastavena na tak dlouhou dobu, po jakou jsou drženy investujícím podfondem a bez zaujatosti

k příslušnému zpracování na účtech a v pravidelných zprávách.

Požadavky týkající se účasti na svolané valné hromadě, její usnášeníschopnosti, uskutečnění a většiny na valné hromadě jsou upraveny v zákoně Lucemburského velkovévodství ze dne 10. srpna 1915, v platném znění, a v stanovách společnosti.

XIV. DIVIDENDY

Valná hromada stanoví výši dividendy na doporučení představenstva společnosti, v rámci zákonných limitů a příslušných článků stanov, což se chápe tak, že představenstvo společnosti může rozhodnout distribuovat zálohy na dividendy.

Může být rozhodnuto o rozdělení (1) realizovaných kapitálových zisků a jiných výnosů, (2) nerealizovaných kapitálových zisků a (3) kapitálu v souladu s článkem 31 zákona z roku 2010.

Za žádných okolností nelze provádět rozdělení, pokud by to mohlo vést k poklesu čistých aktiv všech podfondů společnosti pod hranici 1 250 000 EUR, což je zákonem požadovaná minimální výše kapitálu. Správní rada určí podle zákona dny a místa výplaty dividend a způsob, jakým budou akcionáři o vyplácení dividend informováni.

Dividendy, které si akcionář nevyžádá do pěti let od výplatního dne, propadnou a budou vráceny do třídy (tříd) akcií vydaných v souvislosti s příslušným podfondem společnosti.

Pokud jsou dividendy vyplácené u třídy akcií „Y“ reinvestovány, obdrží příslušný akcionář dodatečné akcie, které budou převedeny bez účtování poplatku CDSC. Tyto dodatečné akcie nebudou brány v potaz pro výpočet poplatku CDSC v případě jejich odkupu.

XV. LIKVIDACE, FÚZE A PŘÍSPĚVKY PODFONDŮ NEBO TŘÍD AKCIÍ A ROZDĚLENÍ AKCIÍ A KONSOLIDACÍ

Představenstvo může kdykoli (i) v situaci, kdy hodnota čistých aktiv libovolné třídy akcií v rámci podfondu klesla pod takovou minimální úroveň pro daný podfond (nebo pro danou třídu akcií) nebo této minimální úroveň nedosáhla, a kdy už tento podfond nebo tato třída akcií nadále nemůže být provozována/spravována ekonomicky efektivním způsobem nebo (ii) v případě podstatné změny politické, ekonomické nebo finanční situace nebo (iii) jako záležitost ekonomické/obchodní racionalizace, rozhodnout:

- vykoupit všechny akcie příslušné třídy akcií nebo tříd akcií podfondu v čisté hodnotě aktiv na akcii (s přihlédnutím ke skutečné realizační ceně investic a výdajům na realizaci) vypočtené k oceňovacímu dni, ve kterém toto rozhodnutí nabývá účinnosti,
- převést jednu nebo více tříd akcií za čistou hodnotu aktiv na akcii vypočtenou ke dni ocenění, kdy taková konverze nabude účinnosti (dále jen „datum

konverze“) na jinou třídu (jiné třídy) akcií v rámci téhož podfondu nebo v jiném podfondu. V takovém případě budou akcionáři společností písemně informováni prostřednictvím oznámení zaslaného držitelům příslušné třídy akcií nejméně jeden (1) měsíc před navrhovaným datem konverze. Akcionáři budou mít alespoň jeden (1) měsíc na využití odkupu svých akcií, a to bez poplatků. K datu konverze akcionáři, kteří nevyužijí zpětný odkup svých akcií, obdrží nové typy tříd akcií vydané v čisté hodnotě aktiv na akcii vypočtenou ke dni ocenění.

V souladu se zákonem musí společnost informovat akcionáře (registrované) písemně o důvodech a postupu odkupu/konverze dříve, než takový povinný odkup/konverze vstoupí v platnost. Je-li přijato rozhodnutí o likvidaci podfondu nebo třídy akcií, bude toto oznámení zveřejněno pomocí doporučeného dopisu.

Nebude-li v zájmu akcionářů nebo s cílem zajistit rovné zacházení mezi akcionáři rozhodnuto jinak, mohou akcionáři dotčeného podfondu nebo třídy akcií i nadále požadovat odkup/konverzi svých akcií bezplatně (ale při zohlednění nákladů na likvidaci i prodejní ceny investic a výdajů s tím spojených) před datem účinnosti povinného odkupu/konverze. Emise akcií bude pozastavena ihned po přijetí rozhodnutí o likvidaci podfondu nebo třídy akcií.

Bez ohledu na pravomoci dané představenstvu společnosti předchozím odstavcem může valná hromada akcionářů kterékoliv třídy nebo tříd akcií emitovaných v kterémkoliv podfondu, za všech okolností a na návrh představenstva společnosti, provést odkup všech akcií příslušné třídy nebo tříd emitovaných v tomto podfondu a refundovat akcionářům čisté obchodní jmění jejich akcií (při zohlednění prodejní ceny investic a výdajů s tím spojených) vypočtené ke dni ocenění, k němuž toto rozhodnutí nabývá účinnosti. U takových valných hromad akcionářů nebudou žádné požadavky na kvórum a rozhodnutí mohou být přijímána hlasováním jednoduchou většinou přítomných nebo zastoupených a hlasujících na takovýchto valných hromadách.

Aktiva, která nemohla být distribuována jejich příjemcům po provedení odkupu, budou následně na dobu šesti (6) měsíců uložena v uschovatelské bance společnosti; po této době budou aktiva uložena v lucemburské konsignační kanceláři (Luxembourg Caisse de Consignation) jménem oprávněné osoby.

Představenstvo může rozhodnout o umístění / sloučení aktiv a pasiv jakékoli třídy akcií nebo podfondu (dále jen „slučující se podfond / třída akcií“) (1) s jinou třídou akcií nebo podfondy v rámci společnosti nebo (2) s jinou třídou akcií nebo podfondy jiného SKIPCP, který se řídí ustanoveními právní úpravy SKIPCP (dále jen „přijímající podfond / třída akcií“) a převést aktiva a pasiva slučujícího se podfondu / třídy akcií do nového nebo stávajícího přijímajícího podfondu / třídy akcií (po případném rozdělení nebo konsolidaci – pokud je nutná – a po zaplacení veškerých částek odpovídajících zlomkovým akciím akcionářům). Akcionáři slučujícího se podfondu / třídy akcií budou informováni v souladu s ustanoveními zákonů a zejména v souladu s nařízením CSSF 10-5 ve znění pozdějších předpisů nejméně jeden (1) měsíc před datem účinnosti fúze tak, aby akcionáři slučujícího se podfondu / třídy akcií mohli během této doby bezplatně požadovat

odkoupení svých akcií, přičemž se rozumí, že fúze nabude účinnosti pět (5) pracovních dnů po uplynutí této výpovědní lhůty. Akcionáři slučujícího se podfondu / třídy akcií, kteří nepožádali o odkup svých akcií, budou zákonným způsobem převedeni do přijímajícího podfondu / třídy akcií.

O fúzi, jejímž výsledkem je ukončení existence společnosti, musí být rozhodnuto na valné hromadě akcionářů. U takových valných hromad akcionářů nebudou žádné požadavky na kvórum a rozhodnutí mohou být přijímána hlasováním jednoduchou většinou přítomných nebo zastoupených a hlasujících na takovýchto valných hromadách.

Představenstvo se také může na základě regulatorního souhlasu (je-li vyžadován) rozhodnout sloučit nebo rozdělit jakoukoli akcii v rámci třídy akcií nebo podfondu. V souladu s lucemburským zákonem bude toto rozhodnutí zveřejněno nebo sděleno stejným způsobem, jak je popsáno v těchto stanovách, než vejde v platnost, a zveřejnění a/nebo sdělení bude obsahovat informace související s navrhovaným rozdělením nebo sloučením. Představenstvo se může také rozhodnout přednést otázku rozdělení nebo sloučení akcií na valné hromadě vlastníků daných akcií. U této valné hromady není nutná usnášenišchopnost a rozhodnutí může být schváleno prostou většinou hlasů.

XVI. ZRUŠENÍ A LIKVIDACE SPOLEČNOSTI

Společnost může být kdykoli rozpuštěna usnesením valné hromady akcionářů dle požadavků na kvórum a většinu, jak vyplývá ze zákona.

Jakékoliv rozhodnutí o rozpuštění společnosti, společně s procesem likvidace, bude zveřejněno v RESA a ve dvou novinových titulech s dostatečně velkým nákladem, z nichž jedním bude lucemburský deník.

Jakmile valná hromada akcionářů rozhodne o rozpuštění společnosti, emitování, odkup a konverze akcií budou zakázány a veškeré tyto transakce budou považovány za neplatné.

Kdykoli by akciový kapitál klesl pod hranici dvou třetin minimální výše kapitálu požadované zákonem, mělo by představenstvo společnosti předložit otázku rozpuštění společnosti valné hromadě. Valná hromada, pro niž nebude požadováno žádné kvórum, rozhodne prostou většinou hlasů akcií zastoupených na valné hromadě.

Otázku rozpuštění společnosti je rovněž nutno předložit valné hromadě vždy, když akciový kapitál klesne pod hranici jedné čtvrtiny minimální výše kapitálu.

V takovém případě bude valná hromada svolána bez jakéhokoli požadavku na kvórum a o zrušení společnosti mohou rozhodnout akcionáři, kteří vlastní jednu čtvrtinu akcií zastoupených na zasedání valné hromady.

Valnou hromadu je nutno svolat tak, aby se uskutečnila do čtyřiceti dnů od ujištění, že čistá aktiva společnosti klesla pod hranici dvou třetin nebo případně jedné čtvrtiny minimální výše vyplývající ze zákona.

V případě rozpuštění společnosti bude provedena likvidace jedním nebo několika likvidátory, kteří mohou být fyzickými

osobami nebo právnickými osobami a kteří budou jmenováni valnou hromadou akcionářů. Ta také rozhodne o jejich pravomocích a odměnách.

Likvidátor (likvidátoři) svolá valnou hromadu akcionářů tak, aby se uskutečnila do jednoho měsíce, přičemž akcionáři zastupující jednu desetinu kapitálu společnosti požadují, aby tak učinil prostřednictvím písemné žádosti s uvedením programu zasedání.

Likvidace společnosti bude provedena podle ustanovení zákona z roku 2010 o investičních společnostech a investičních fondech, který upravuje rozdělení čistého výnosu z likvidace mezi akcionáře po odečtení nákladů na likvidaci: výnos z likvidace bude rozdělen mezi akcionáře poměrně k jejich právním nárokům s ohledem na příslušné parity.

Po dokončení likvidace společnosti budou sumy, které nebyly ze strany akcionářů nárokovány, vyplaceny do Caisse des Consignations.

XVII. PREVENCE PRANÍ PENĚŽ A FINANCOVÁNÍ TERORISMU

V rámci boje proti praní špinavých peněz a proti financování terorismu bude společnost a/nebo správcovská společnost dbát na dodržování příslušné lucemburské legislativy a na to, aby zjišťování totožnosti upisovatelů bylo prováděno v Lucembursku podle platných právních předpisů v následujících případech:

1. v případě přímého úpisu ve společnosti;
2. v případě upisování cenných papírů prostřednictvím profesionálního zástupce finančního sektoru, který je rezidentem země, která nepodléhá povinnosti prokazování totožnosti, jež je ekvivalentem příslušných lucemburských norem upravujících boj proti praní špinavých peněz a proti financování terorismu,
3. v případě upisování prostřednictvím dceřiné společnosti nebo pobočky, jejíž mateřská společnost podléhá identifikaci odpovídající požadavkům lucemburských zákonů, pokud ji zákony vztahující se na mateřskou společnost nezavazují zajistit dodržování těchto ustanovení jejími dceřinými společnostmi nebo pobočkami.

Společnost je dále povinna určit zdroj těchto prostředků v případě, že těmito zdroji jsou finanční instituce, které nepodléhají povinnosti prokazování totožnosti, jež je ekvivalentem příslušných lucemburských norem. V takových případech je možné úpisy dočasně pozastavit, dokud nedojde k určení totožnosti zdroje prostředků. Společnost také provádí ověřování investic v souvislosti s bojem proti praní špinavých peněz a financování terorismu.

Obecně se za osoby, které dodržují požadavky odpovídající lucemburským normám, považují odborníci z finančního sektoru, kteří pocházejí ze zemí, jež dodržují závěry Dohody GAFI (Financial Action Task Force on Money Laundering, Akční skupina finančních odborníků pro boj proti špinavým penězům).

XVIII. STŘETY ZÁJMŮ

Správcovská společnost, investiční manažeri a jakýkoli investiční poradce, depozitář, výplatce, centrální správní zástupce, zástupce pro registraci a převody, zástupce pro půjčování cenných papírů a jakékoli jiné nespřízněné strany pro SFT se spolu se svými dceřinými společnostmi, řediteli, manažery nebo akcionáři (souhrnně dále jen „strany“) zabývají nebo se mohou zabývat dalšími odbornými a finančními aktivitami, které jsou náchylné k vytvoření střetu zájmů s řízením a správou společnosti. To zahrnuje správu jiných fondů, nákup a prodej cenných papírů, makléřské služby, úschovu cenných papírů a skutečnost působení jako člen představenstva, manažer, poradce nebo zástupce jiných fondů nebo společností, do nichž společnost může investovat.

Každá strana se zavazuje, že výkon jejích povinností vůči společnosti nebude ohrožen výkonem těchto funkcí nebo zapojením do těchto aktivit. V případě, že se stane zřejmým konflikt zájmů, členové představenstva a dotčená strana jej vyřeší poctivým způsobem v přiměřeném časovém období a v zájmu akcionářů.

Mezi společností a stranami nebyl nalezen žádný střet zájmů.

Společnost uplatňuje zásady řešení konfliktů zájmů správcovské společnosti, které jsou dostupné k nahlédnutí na webových stránkách

XIX. ZPROSTŘEDKOVATELÉ

Pokud akcionář upisuje akcie prostřednictvím konkrétního distributora, může distributor otevřít účet na své vlastní jméno a nechat akcie zapsat výhradně na své vlastní jméno, přičemž vystupuje jako zprostředkovatel neboli jménem investora. V případě, že distributor vystupuje jako zprostředkovatel, musí být všechny následné žádosti o úpis, odkup nebo konverzi a další pokyny podány prostřednictvím příslušného distributora. Někteří zprostředkovatelé nemusejí nabízet svým klientům všechny podfondy nebo třídy akcií nebo možnost provádět úpisy nebo odkupy ve všech měnách. Více informací o tom lze získat tak, že se klienti, kterých se to týká, poradí se svým zprostředkovatelem.

Zprostředkovatel musí navíc při poskytování služeb dodržovat následující podmínky:

1. investoři musí mít možnost investovat přímo do podfondu, který si zvolili, aniž by využili služeb zprostředkovatele,
2. smlouvy mezi zprostředkovatelem a investory musí obsahovat ustanovení o výpovědi smlouvy, které investorovi uděluje právo kdykoliv požadovat přímé vlastnictví cenných papírů upsaných prostřednictvím zprostředkovatele.

Je zřejmé, že podmínky stanovené ve výše uvedených odstavcích 1 a 2 se nepoužijí v případě, že využití služeb zprostředkovatele je nezbytné nebo dokonce povinné ze zákona nebo z regulačních důvodů nebo z důvodů restriktivních opatření.

V případě, že došlo ke jmenování zprostředkovatele, je jeho povinností uplatňovat postupy boje proti praní špinavých peněz a financování terorismu stanovené v kapitole XVII výše.

Zprostředkovatelům není povoleno delegovat všechny nebo část svých povinností a pravomocí.

XX. KÓTOVÁNÍ NA BURZE

Představenstvo společnosti může povolit kotaci akcií kteréhokoliv podfondu společnosti na Lucemburské burze cenných papírů nebo na jiných burzách pro obchodování na organizovaných trzích. Společnost si však je vědoma toho, že bez jejího schválení mohly být akcie podfondů obchodovány na určitých trzích v době vytištění tohoto prospektu. Nelze vyloučit, že toto obchodování bude v krátké době pozastaveno nebo že akcie podfondů budou uvedeny na jiné trhy nebo se tam již obchodují.

Tržní cena akcií obchodovaných na burzách nebo na jiných trzích není stanovena výlučně hodnotou aktiv držených podfondem. Cena je také určována nabídkou a poptávkou. Z tohoto důvodu se může tržní cena odchylovat od ceny akcie stanovené pro danou třídu akcií.

Příloha I: Aktiva podléhající TRS a SFT – tabulka

V souladu s nařízením (EU) č. 2015/2365 jsou informace o typech aktiv, která mohou podléhat TRS a SFT, spolu s maximálním očekávaným podílem, který se na ně může vztahovat, uvedeny v následující tabulce. Účelem je uvědomit si, že maximální a očekávané poměry TRS jsou počítány jako příspěvky ke globální expozici každého podfondu pomocí nominální metody („gross approach“), což znamená bez ohledu na jakékoliv kontrakty typu netting.

Očekávané a maximální úrovně TRS a SFT jsou indikátory, ne regulačními omezeními, a to v závislosti na tržní poptávce. Podfondy budou půjčovat cenné papíry v závislosti na tržní poptávce po zapůjčení cenných papírů. Tato poptávka se liší podle protistrany, třídy aktiv a trhu, na což mají vliv takové faktory, jako jsou likvidita, zajišťovací strategie a účinnost vypořádání. Tyto faktory se v průběhu času mění v závislosti na celkové dynamice trhu (např. měnové politice) a změnách investičních a obchodních strategií protistran nebo podfondů. Jako takové se příjmy z půjček cenných papírů a jejich využití (% zapůjčených AUM) mohou lišit podle třídy aktiv a jednotlivých podfondů. Úroveň TRS a/nebo SFT využívaná podfondem může být vyšší než úrovně uvedené v tabulce níže, pokud to zůstane v souladu s jeho rizikovým profilem a limitem pro globální expozici. Další informace o skutečné míře využití ke dni vykazování pro každý jednotlivý podfond jsou dostupné ve výroční zprávě, která je k dostání zdarma v sídle společnosti. Tyto míry využití ke dni vykazování nemusí přesně vyjadřovat skutečné míry využití během celého roku.

Č.	Název podfondu	Typ aktiv podléhající SFT	Typ aktiv podléhající TRS	Očekávané půjčování cenných papírů (tržní hodnota)	Maximální půjčování cenných papírů (tržní hodnota)	Očekávané TRS (Souhrn nominálních hodnot)	Maximální váha TRS (součet nominálních hodnot)
1.	Goldman Sachs AAA ABS	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	0–1 %	10 %	5 %	10 %
2.	Goldman Sachs Alternative Beta	Cenné papíry s pevným výnosem	Akciový index nebo komoditní index	0–1 %	10 %	20 %	50 %
3.	Goldman Sachs Asia Equity Income	Majetkové cenné papíry	Akciový index	1 %	10 %	5 %	10 %
4.	Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	2 %	10 %	5 %	10 %
5.	Goldman Sachs Biodiversity Bond	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	0 %	0 %	0 %	0 %
6.	Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Majetkové cenné papíry	Akciový index	0 %	0 %	0 %	10 %
7.	Goldman Sachs Commodity Enhanced	Cenné papíry s pevným výnosem	Komoditní index	0–1 %	10 %	100 %	150 %
9.	Goldman Sachs Corporate Green Bond	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	0 %	0 %	5 %	10 %
10.	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	3 %	10 %	5 %	10 %
11.	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	0–1 %	10 %	5 %	10 %
12.	Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Majetkové cenné papíry	Akciový index	0 %	0 %	0 %	0 %

č.	Název podfondu	Typ aktiv podléhajících SFT	Typ aktiv podléhajících TRS	Očekávané půjčování cenných papírů (tržní hodnota)	Maximální půjčování cenných papírů (tržní hodnota)	Očekávané TRS (Souhrn nominálních hodnot)	Maximální váha TRS (součet nominálních hodnot)
13.	Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Majetkové cenné papíry	Akciový index	0–1 %	10 %	5 %	10 %
14.	Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity	Majetkové cenné papíry	Akciový index	0–1 %	10 %	0 %	10 %
15.	Goldman Sachs Euro Credit	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	0–1 %	10 %	5 %	10 %
16.	Goldman Sachs Eurozone Equity	Majetkové cenné papíry	Akciový index	2 %	10 %	5 %	10 %
17.	Goldman Sachs Euro Bond	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	0–1 %	10 %	50 %	100 %
18.	Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Majetkové cenné papíry	Akciový index	0–1 %	10 %	5 %	10 %
19.	Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	0–1 %	10 %	5 %	10 %
20.	Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	0–1 %	10 %	5 %	10 %
21.	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Záměrem podfondu není expozice SFT	Index s pevným výnosem	Nepoužije se	Nepoužije se	5 %	10 %
22.	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex- Financials)	Záměrem podfondu není expozice SFT	Index s pevným výnosem	Nepoužije se	Nepoužije se	5 %	10 %
23.	Goldman Sachs Euromix Bond	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	0–1 %	10 %	5 %	10 %
24.	Goldman Sachs European ABS	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	0–1 %	10 %	5 %	10 %
25.	Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	Majetkové cenné papíry	Akciový index	0 %	0 %	0 %	0 %
26.	Goldman Sachs Europe Equity	Majetkové cenné papíry	Akciový index	1 %	10 %	5 %	10 %
27.	Goldman Sachs Europe Equity Income	Majetkové cenné papíry	Akciový index	2 %	10 %	5 %	10 %
29.	Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Záměrem podfondu není expozice SFT	Akciový index	Nepoužije se	Nepoužije se	5 %	10 %

č.	Název podfondu	Typ aktiv podléhajících SFT	Typ aktiv podléhajících TRS	Očekávané půjčování cenných papírů (tržní hodnota)	Maximální půjčování cenných papírů (tržní hodnota)	Očekávané TRS (Souhrn nominálních hodnot)	Maximální váha TRS (součet nominálních hodnot)
30.	Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	Majetkové cenné papíry	Akciový index	0 %	0 %	0 %	0 %
31.	Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Cenné papíry s pevným výnosem nebo majetkové cenné papíry	Koš akcií, akciového indexu nebo indexu s pevným výnosem	0–1 %	10 %	5 %	10 %
32.	Goldman Sachs Protection	Cenné papíry s pevným výnosem	Záměrem podfondu není expozice TRS	0–1 %	10 %	Nepoužije se	Nepoužije se
33.	Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	1 %	10 %	5 %	10 %
34.	Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	3 %	10 %	5 %	10 %
36.	Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	Majetkové cenné papíry	Akciový index	0 %	0 %	0 %	0 %
37.	Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Majetkové cenné papíry	Akciový index	0 %	0 %	0 %	10 %
38.	Goldman Sachs Global Equity Income	Majetkové cenné papíry	Akciový index	2 %	10 %	5 %	10 %
39.	Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	3 %	10 %	5 %	10 %
40.	Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	0 %	0 %	0 %	0 %
41.	Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	0–1 %	10 %	5 %	10 %
42.	Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	0–1 %	10 %	5 %	10 %
43.	Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Majetkové cenné papíry	Akciový index	0–1 %	15 %	0 %	10 %
44.	Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Záměrem podfondu není expozice SFT	Akciový index	Nepoužije se	Nepoužije se	5 %	10 %
45.	Goldman Sachs Greater China Equity	Majetkové cenné papíry	Akciový index	2 %	10 %	5 %	10 %
46.	Goldman Sachs Green Bond	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	0 %	0 %	5 %	10 %

č.	Název podfondu	Typ aktiv podléhajících SFT	Typ aktiv podléhajících TRS	Očekávané půjčování cenných papírů (tržní hodnota)	Maximální půjčování cenných papírů (tržní hodnota)	Očekávané TRS (Souhrn nominálních hodnot)	Maximální váha TRS (součet nominálních hodnot)
47.	Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	0 %	0 %	5 %	10 %
48.	Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Majetkové cenné papíry	Akciový index	0–1 %	10 %	5 %	10 %
49.	Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	Majetkové cenné papíry	Akciový index	0 %	0 %	0 %	0 %
50.	Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Majetkové cenné papíry	Akciový index	0 %	0 %	0 %	10 %
51.	Goldman Sachs Social Bond	Cenné papíry s pevným výnosem	Index cenných papírů s pevným výnosem	0 %	0 %	5 %	10 %
52.	Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	0 %	0 %	5 %	10 %
53.	Goldman Sachs US Dollar Credit	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	0–1 %	10 %	5 %	10 %
54.	Goldman Sachs US Enhanced Equity	Majetkové cenné papíry	Akciový index	1 %	10 %	5 %	10 %
55.	Goldman Sachs US Equity Income	Majetkové cenné papíry	Akciový index	1 %	10 %	5 %	10 %
57.	Goldman Sachs USD Green Bond	Cenné papíry s pevným výnosem	Index s pevným výnosem	0 %	0 %	0 %	0 %

Příloha II: Přehled indexů podfondů společnosti – tabulka

č.	Název podfondu	Referenční hodnota / název indexu	V rozsahu nařízení o referenčních hodnotách?	Správce indexu	Registrováno kompetentním úřadem?
1.	Goldman Sachs AAA ABS	Bloomberg Barclays Euro ABS Floating Rate AAA	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Ano
2.	Goldman Sachs Alternative Beta	Žádná referenční hodnota	Mimo rozsah	N.A.*	N.A.*
3.	Goldman Sachs Asia Equity Income	MSCI AC Asia Ex-Japan (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Ano
4.	Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	J.P. Morgan Asia Credit (JACI)	V rozsahu	J.P. Morgan Securities PLC	Ano
5.	Goldman Sachs Biodiversity Bond	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Ano
6.	Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	MSCI AC World (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Ano
7.	Goldman Sachs Commodity Enhanced	Bloomberg Commodity (TR)	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Ano
8.	Goldman Sachs Corporate Green Bond	Bloomberg Barclays Euro Green Corporate Bond 5% Issuer Capped (NR)	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Ano
9.	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	J.P. Morgan Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified	V rozsahu	J.P. Morgan Securities PLC	Ano
10.	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	J.P. Morgan Government Bond-Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified	V rozsahu	J.P. Morgan Securities PLC	Ano
11.	Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	MSCI Emerging Markets (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Ano
12.	Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	MSCI Emerging Markets (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Ano
13.	Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity	MSCI AC World (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Ano
14.	Goldman Sachs Euro Credit	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Ano
15.	Goldman Sachs Eurozone Equity	MSCI EMU (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Ano
16.	Goldman Sachs Euro Bond	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Ano

č.	Název podfondu	Referenční hodnota / název indexu	V rozsahu nařízení o referenčních hodnotách?	Správce indexu	Registrováno kompetentním úřadem?
17.	Goldman Sachs Eurozone Equity Income	MSCI EMU (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Ano
18.	Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	Bloomberg Barclays Euro Aggregate 10+ Y	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Ano
19.	Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	J.P. Morgan EMU Investment Grade 1-3Y	V rozsahu	J.P. Morgan Securities PLC	Ano
20.	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex- Financials)	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate ex Financials	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Ano
21.	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Ano
22.	Goldman Sachs Euromix Bond	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Treasury AAA 1-10Y	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Ano
23.	Goldman Sachs European ABS	Euribor 3-month	Mimo rozsah	N.A.*	N.A.*
24.	Goldman Sachs European Enhanced Index Sustainable Equity	MSCI Europe (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Ano
25.	Goldman Sachs Europe Equity	MSCI Europe (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Ano
26.	Goldman Sachs Europe Equity Income	MSCI Europe (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Ano
27.	Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	MSCI Europe (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Ano
28.	Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	MSCI Europe Small Cap index (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Ano
29.	Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Euribor 1-month	Mimo rozsah	N.A.*	N.A.*
30.	Goldman Sachs Protection	Žádná referenční hodnota	Mimo rozsah	N.A.*	N.A.*
31.	Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Euribor 1-month	Mimo rozsah	N.A.*	N.A.*
32.	Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	J.P. Morgan Next Generation Markets (NEXGEM)	V rozsahu	J.P. Morgan Securities PLC	Ano
33.	Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	MSCI World (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Ano

č.	Název podfondu	Referenční hodnota / název indexu	V rozsahu nařízení o referenčních hodnotách?	Správce indexu	Registrováno kompetentním úřadem?
34.	Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	MSCI AC World (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Ano
35.	Goldman Sachs Global Equity Income	MSCI World (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Ano
36.	Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Bloomberg Barclays High Yield 70% US 30% Pan-European ex Fin Subord 2% Issuer Capped	V rozsahu	a) Bloomberg Index Services Limited b) Bloomberg Index Services Limited	a) Ano b) Ano
37.	Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	iBoxx Global Green, Social & Sustainable Bonds EUR Hedged Total Return Index (EUR) – Corporates	V rozsahu	iBoxx	Ano
38.	Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	Bloomberg Barclays World Govt Inflation-Linked All Maturities EUR (hedged)	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Ano
39.	Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Ano
40.	Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	FTSE EPRA Nareit Developed Index	V rozsahu	FTSE International Limited	Ano
41.	Goldman Sachs Global Sustainable Equity	MSCI World (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Ano
42.	Goldman Sachs Greater China Equity	MSCI Golden Dragon 10/40 (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Ano
43.	Goldman Sachs Green Bond	Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond (NR) 10% Capped Index	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Ano
44.	Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond (NR) 10% Capped Index	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Ano
45.	Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	MSCI Japan (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Ano
46.	Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	MSCI North America (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Ano
47.	Goldman Sachs Global Social Impact Equity	MSCI AC World (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Ano
48.	Goldman Sachs Social Bond	iBoxx EUR Investment Grade Social Bonds (10% Issuer Cap)	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Ano
49.	Goldman Sachs Sovereign Green Bond	MSCI Euro Green Bond Treasury and Government-Related 10% Capped Index	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Ano

č.	Název podfondu	Referenční hodnota / název indexu	V rozsahu nařízení o referenčních hodnotách?	Správce indexu	Registrováno kompetentním úřadem?
50.	Goldman Sachs US Dollar Credit	Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Ano
51.	Goldman Sachs US Enhanced Equity	S&P 500 (NR)	V rozsahu	S&P Dow Jones Indices LLC	Ano
52.	Goldman Sachs US Equity Income	S&P 500 (NR)	V rozsahu	S&P Dow Jones Indices LLC	Ano
54.	Goldman Sachs USD Green Bond	Bloomberg MSCI Global Green Bond Index USD Total Return Index Unhedged USD	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Ano

* Podfond nepoužívá index, používá index způsobem, který je mimo působnost nařízení EU o referenčních hodnotách nebo používá index, u něhož je jeho správcem centrální banka, která je mimo působnost nařízení EU o referenčních hodnotách.

Příloha III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory

Zveřejňování informací před uzavřením smlouvy u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 6 prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu:
Goldman Sachs AAA ABS

Identifikační kód právnické osoby:
549300DV6X6ZJLHWYD81

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?



Ano



x Ne



Bude provádět **udržitelné investice s environmentálním cílem** v minimální výši: ____ %



do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné



do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné



Bude provádět **udržitelné investice se sociálním cílem** v minimální výši: ____ %



Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši ____ %.



investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné



investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné



se sociálním cílem



Prosazuje E/S vlastnosti, ale **nebude provádět žádné udržitelné investice**.



Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?

Investiční manažer do svého základního investičního procesu implementuje přístup zohledňující environmentální, sociální a správní aspekty (ESG), jak je uvedeno níže (dále jen „kritéria ESG“). Jedná se o: (i) vylučovací prověrky a (ii) minimální kritéria pro zařazení na základě vlastního hodnocení ESG pro vlastní rating ABS, jak je uvedeno níže.

V rámci investičního procesu ESG podfond podporuje environmentální a/nebo sociální vlastnosti tím, že se vyhýbá investicím do dluhových cenných papírů vydaných korporátními a státními emitenty, kteří se podle názoru investičního manažera přímo zabývají následujícími činnostmi a/nebo z nich mají významné příjmy:

- výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
- těžba a/nebo výroba některých fosilních paliv (energetické uhlí a ropné písky) a
- výroba tabáku.

Informace o prahových hodnotách a kritériích uplatňovaných při posuzování výše uvedených příjmů naleznete ve Zpřístupnění informací o podfondu na webových stránkách <https://am.gs.com> v části o fondech:

Dodržování těchto kritérií ESG bude založeno na prahových hodnotách předem stanovených investičním manažerem podle jeho vlastního uvážení, které budou aplikovány na vlastní data nebo data poskytnutá jedním nebo více externími poskytovateli: Investiční manažer se bude spoléhat na údaje třetích stran, které považuje za spolehlivé, ale nezaručuje přesnost těchto dat externích dodavatelů. Investiční manažer si podle svého uvážení vyhrazuje právo nepoužít data poskytnutá externími poskytovateli, pokud je považuje za nepřesná nebo nevhodná. V některých případech nemusí být údaje o konkrétních společnostech k dispozici nebo je může investiční manažer odhadnout pomocí interních postupů nebo přiměřených odhadů. Potenciální opomenutí v kritériích ESG mohou mimo jiné zahrnovat nově kótované společnosti, ke kterým externí poskytovatel ještě nemusí mít zmapované údaje. V průběhu shromažďování dat mohou poskytovatelé vynášet určité hodnotové soudy. Investiční manažer tyto úsudky neověřuje ani nekvalifikuje jejich dopad na svou analýzu. Investiční manažer může podle vlastního uvážení pravidelně upravovat svůj kontrolní proces, měnit typy činností, které jsou vyloučeny z investování, nebo revidovat limity platné pro takové činnosti.

Kromě toho budou alespoň 2/3 investic podfondu tvořit cenné papíry s minimálním hodnocením ESG ABS rovným nebo vyšším než 50.

Investiční manažer může podle svého uvážení pravidelně aktualizovat svůj proces prověřování nebo revidovat prahové hodnoty platné pro všechny tyto činnosti. Mohou nastat případy, kdy u stávajících emitentů v podfondu, kteří nepatřili do nejnižší kategorie hodnocení ESG nebo nebyli jinak vyloučeni podle výše uvedených kritérií ESG, následně investiční manažer stanoví, že buď spadají do nejnižší kategorie ESG, nebo se jinak stanou způsobilými pro vyloučení na základě výše uvedených kritérií ESG. Investiční manažer nebude povinen takové cenné papíry prodat a může se stát, že je nebude moci prodat, například v případě, že je nebude možné snadno prodat z důvodu likvidity nebo z jiných důvodů.

Upozorňujeme, že srovnávací ukazatel není srovnávacím ukazatelem pro ESG a že podfond není řízen s ohledem na dosažení dlouhodobých cílů Pařížské dohody. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

**Ukazatele
udržitelnosti** měří,
jak jsou dosaženy
environmentální nebo
sociální vlastnosti
prosazované
finančním produktem.

● ***Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?***

Níže uvedené ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem:

- % společností v podfondu, které se přímo podílejí na činnosti a/nebo získávají významné příjmy z:
 - výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
 - těžby/nebo výroby některých fosilních paliv (energetické uhlí a ropné písky),
 - výroba tabáku.
- % investic podfondu do cenných papírů s minimálním hodnocením ESG ABS rovným nebo vyšším než 50.

● ***Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má finanční produkt částečně provádět, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispívají?***

Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.

Hlavní nepříznivý dopad je nejvýznamnější negativní dopad investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

- **Jak udržitelné investice, které má finanční produkt částečně provádět, významně nepoškožují žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.

- *Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?*

Není relevantní

- *Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:*

Není relevantní

Taxonomie EU stanovuje zásadu „významně nepoškožovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškožovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii EU.

Zásada „významně nepoškožovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškožovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

- ☒ **X** Ano, tento podfond zohledňuje PAI napříč environmentálními a/nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsanych výše. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Další informace o tom, které PAI jsou brány v úvahu, jsou k dispozici na našich webových stránkách a budou rovněž k dispozici ve výroční zprávě podfondu podle článku 11 nařízení SFDR.

☐ **Ne**



Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční strategie představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

Investiční manažer závazně implementuje ESG kritéria do svého investičního procesu, jak je popsáno výše.

Kromě uplatňování výše uvedených ESG kritérií může investiční manažer v rámci svého procesu základního průzkumu integrovat ESG faktory s tradičními základními faktory a snažit se tak: (i) určit, zda je konkrétní cenný papír s pevným výnosem a/nebo sektor vhodný a cenově atraktivní k investici, a (ii) posoudit jejich potenciální dopad na úvěrovou kvalitu a rozpětí konkrétního cenného papíru s pevným výnosem. Mezi tradiční základní faktory, které může investiční manažer nezávazně zvážit, patří zejména finanční páka, zisk, hodnota podniku,

trendy v odvětví a makroekonomické faktory. Mezi faktory ESG, které může investiční manažer zohlednit, patří zejména uhlíková náročnost a emise, bezpečnost a ochrana zdraví při práci a kybernetické riziko, vztahy se zainteresovanými stranami, vztahy se zaměstnanci, motivace vedení, struktura a postupy správy a řízení, environmentální otázky, expozice vůči fyzickým klimatickým rizikům, správa, řízení a kontroverze u správce úvěru a pracovní postupy. Identifikace rizika souvisejícího s faktorem ESG nemusí nutně vést k vyloučení konkrétního cenného papíru s pevným výnosem a/nebo sektoru, který je podle názoru investičního manažera k investování jinak vhodný a cenově atraktivní. Význam konkrétních tradičních fundamentálních faktorů a faktorů ESG pro fundamentální investiční proces se liší podle tříd akcií, sektorů a strategií. Investiční manažer může při posuzování výše uvedených faktorů využívat zdroje dat poskytované externími poskytovateli a/nebo komunikovat přímo s emitenty. Investiční správce používá dynamický fundamentální investiční proces, který bere v úvahu širokou škálu faktorů a žádný faktor ani hledisko není rozhodující.

Investiční manažer má v tomto podfondu v úmyslu zapojit se do jednání s korporátními a státními emitenty, o nichž se investiční manažer domnívá, že mají nízký kredit ESG, s cílem povzbudit korporátní emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG ve srovnání se srovnatelnými emitenty, a povzbudit státní emitenty, aby zlepšili své celkové výsledky v oblasti životního prostředí, a podpořit lepší zveřejňování metrik souvisejících s klimatem. Investiční manažer může investovat do emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní.

Tento podfond je dále v souladu s iniciativami zaměřujícími se na zapojení, které poskytuje tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management. Naši korporátní analytici a ekonomové zaměřující se na státní emise se soustředí na proaktivní zapojení ve snaze prosazovat osvědčené postupy. Probíhá průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že je jejich obsahem aktuální problematika a neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management vytváří rámec správcovství, který odpovídá tematickým prioritám tohoto týmu a určuje směr snah o zapojování.

● ***Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem?***

Podfond uplatňuje vylučovací kritéria, jak je uvedeno v kritériích ESG, která jsou dále popsána výše. V rámci kritérií ESG se podfond vyhýbá investicím do dluhových cenných papírů vydaných korporátními a státními emitenty, kteří se podle názoru investičního manažera přímo zabývají následujícími činnostmi a/nebo z nich mají významné příjmy:

- výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
- těžba a/nebo výroba některých fosilních paliv (energetické uhlí a ropné písků) a
- výroba tabáku.

Nejméně 2/3 investic podfondu budou tvořit cenné papíry s minimálním hodnocením ESG ABS rovným nebo vyšším než 50.

● ***Jaká je přislíbená minimální míra omezení rozsahu investic zvažovaných před uplatněním této investiční strategie?***

Závazné prvky investiční strategie nejsou určeny ke snížení investic zvažovaných před uplatněním této strategie o závaznou minimální částku.

Mezi **postupy řádné správy a řízení** patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

● Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?

Podfond využívá svůj proprietární přístup k identifikaci a hodnocení subjektů, které porušují globální normy, a dlužníků/emitentů, kteří používají špatné postupy správy a řízení, zejména co se týče správných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Cílem tohoto přístupu je identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které externí poskytovatelé dat označí jako porušující nebo jinak nedodržující zásady UN Global Compact (UNGC), pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a to včetně společností, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů). Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat budou společnosti, o nichž bude správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/nebo jsou považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu je nedostatečná, vyloučeny z podfondu. Tento seznam společností bude přezkoumán dvakrát ročně. Může se stát, že správcovská společnost nebude schopna rychle prodat cenné papíry, které mají být z podfondu vyloučeny po každém pololetním přezkumu (např. z důvodu potíží s likviditou nebo z jiných důvodů mimo kontrolu správcovské společnosti). Bude se však snažit investice prodat co nejdříve, a to řádným způsobem a v nejlepším zájmu investorů.



Jaká alokace aktiv je pro tento finanční produkt plánována?

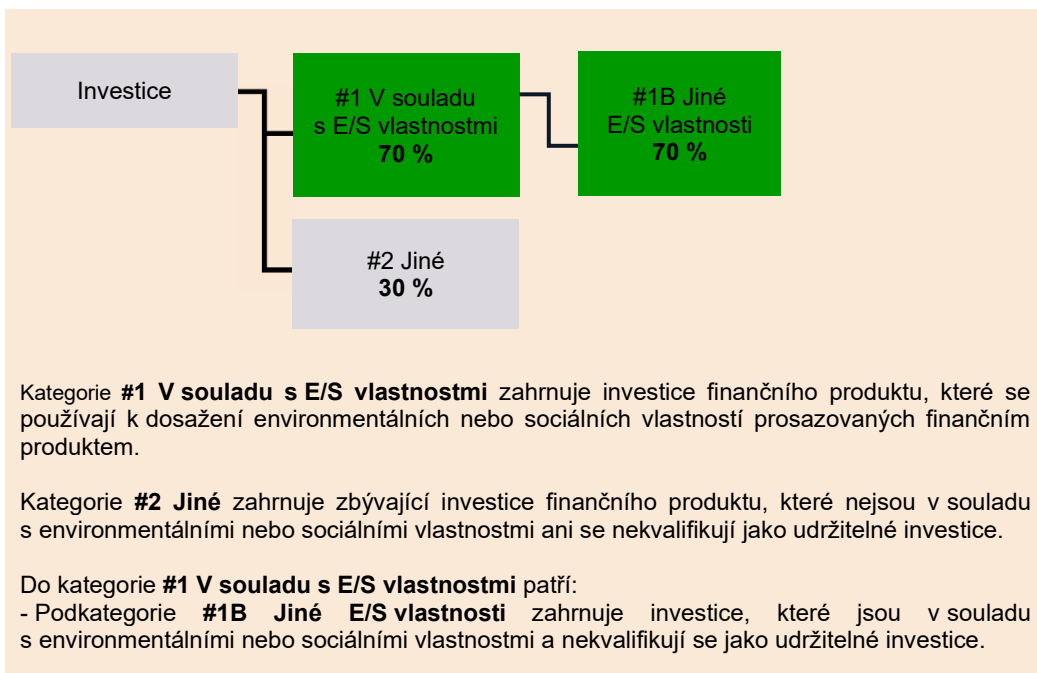
V níže uvedené tabulce je vyjádřena plánovaná alokace aktiv podfondu v souladu s environmentálními a sociálními vlastnostmi a dalšími.

Plánovaná alokace aktiv je taková, že 70 % investic podfondu bude v souladu s E/S vlastnostmi. Až 30 % může být drženo v cenných papírech, jako jsou hotovost, peněžní ekvivalenty, deriváty, SKIPCP, SKI a emitenti, u nichž chybí údaje, a kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo po nákupu z jiného důvodu splní podmínky pro vyloučení, ale nelze je snadno prodat.

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícím podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích (CAPEX)** znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech (OPEX)** představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.



● **Jak využití derivátů dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných daným finančním produktem?**

Podfond může v rámci své investiční politiky nebo pro účely zajištění používat finanční deriváty. U všech (a pouze u) jednojmenných swapů úvěrového selhání se na podkladovou společnost vztahují výše popsaná kritéria ESG.



V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Podfond se v současné době nezavazuje investovat do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto je jeho soulad s taxonomií 0 %. Avšak pozice bude předmětem přezkumu v průběhu finalizace podkladových pravidel a s průběžně se zlepšující dostupností spolehlivých dat.

● **Investuje finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?**

☐

Ano

☐

Ve fosilních plynech

☐

V jaderné energetice

☒

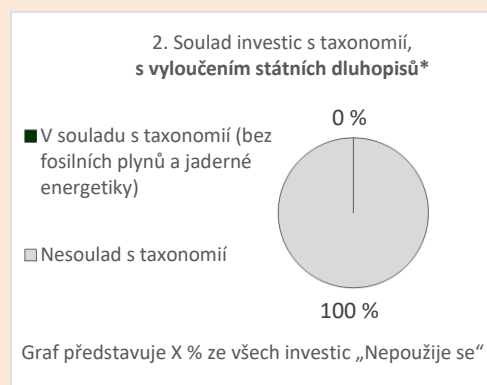
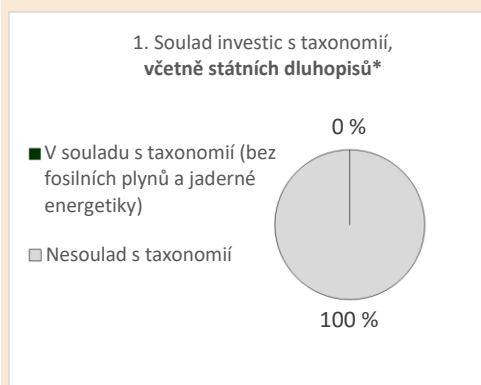
Ne, 0 %

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou takové, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Dva níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice. Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k udržitelným investicím, které jsou v souladu s taxonomií EU, neovlivní proporce státních dluhopisů v portfoliu podfondu proporce udržitelných investic v souladu s taxonomií EU, které jsou v grafu zahrnuté.

¹ Činnosti spojené s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

● Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje investovat žádné „udržitelné investice“ ve smyslu taxonomie EU, byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU proto rovněž nastaven na 0 %.



Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **ne**zohledňují kritéria pro environmentálně hospodářské činnosti podle taxonomie EU.

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, ale nezavazuje se k žádným udržitelným investicím. V důsledku toho se podfond nezavazuje k minimálnímu podílu udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU.



Jaký je minimální podíl sociálně udržitelných investic?

Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.



Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté v položce „#2 Jiné“ zahrnují cenné papíry, jako jsou SKIPCP, SKI, hotovost pro účely likvidity, deriváty (jiné než jednojmenné swapy úvěrového selhání, ale včetně indexů swapů úvěrového selhání) pro investiční účely nebo efektivní správu portfolia a emitenty, o nichž chybí údaje nebo kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo se po nákupu stanou způsobilými pro vyloučení, ale nelze je snadno prodat. Ty mohou být použity k dosažení investičního cíle podfondu, ale neprosazují environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu, ani je nelze považovat za udržitelné investice. Očekává se, že uvedený procentuální podíl bude maximem, které může být drženo v těchto nástrojích, avšak skutečný procentuální podíl se může čas od času lišit.

Tyto finanční nástroje nepodléhají žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Je jako referenční hodnota pro zjištění toho, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje, určen konkrétní index?

Referenční hodnoty jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Nepoužije se – Tento podfond nemá konkrétní index, který slouží jako referenční hodnota pro určení, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje.



Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: <https://am.gs.com> v části o fondech.

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Udržitelnou investici se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?



Ano



Ne



Bude provádět **udržitelné investice s environmentálním cílem** v minimální výši: ____ %



do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné



do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné



Bude provádět **udržitelné investice se sociálním cílem** v minimální výši: ____ %



Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši ____ %.



investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné



investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné



se sociálním cílem



Prosazuje E/S vlastnosti, ale **nebude provádět žádné udržitelné investice**.



Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?

Investiční manažer do svého základního investičního procesu implementuje přístup zohledňující environmentální, sociální a správní aspekty (ESG), jak je uvedeno níže (dále jen „kritéria ESG“). Jedná se o: (i) vylučovací prověrky a (ii) minimální kritéria pro zařazení vycházející z vlastního hodnocení ESG, jak je uvedeno níže.

V rámci investičního procesu ESG podfond podporuje environmentální a/nebo sociální vlastnosti tím, že se vyhýbá investicím do dluhových cenných papírů vydaných korporátními a státními emitenty, kteří se podle názoru investičního manažera přímo zabývají následujícími činnostmi a/nebo z nich mají významné příjmy:

- výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
- těžba a/nebo výroba některých fosilních paliv (energetické uhlí a ropné písky) a
- výroba tabáku.

Informace o prahových hodnotách a kritériích uplatňovaných při posuzování výše uvedených příjmů naleznete ve Zpřístupnění informací o podfondu na webových stránkách <https://am.gs.com> v části o fondech.

Dodržování těchto kritérií ESG bude založeno na prahových hodnotách předem stanovených investičním manažerem podle jeho vlastního uvážení, které budou aplikovány na vlastní data nebo data poskytnutá jedním nebo více externími poskytovateli: Investiční manažer se bude spoléhat na údaje třetích stran, které považuje za spolehlivé, ale nezaručuje přesnost těchto dat externích dodavatelů. Investiční manažer si podle svého uvážení vyhrazuje právo nepoužít data od externích poskytovatelů, pokud je považuje za nepřesná nebo nevhodná. V některých případech nemusí být údaje o konkrétních společnostech k dispozici nebo je může investiční manažer odhadnout pomocí interních postupů nebo přiměřených odhadů. Potenciální opomenutí v kritériích ESG mohou mimo jiné zahrnovat nově kótované společnosti, ke kterým externí poskytovatel ještě nemusí mít zmapované údaje. V průběhu shromažďování dat mohou poskytovatelé vynášet určité hodnotové soudy. Investiční manažer tyto úsudky neověřuje ani nekvantifikuje jejich dopad na svou analýzu. Investiční manažer může podle vlastního uvážení pravidelně upravovat svůj kontrolní proces, měnit typy činností, které jsou vyloučeny z investování, nebo revidovat limity platné pro takové činnosti.

Kromě toho se do screeningového procesu podfondu zpravidla zahrnují státní a podnikoví emitenti, kteří mají podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera minimální hodnocení ESG vyšší než 1, avšak podfond může mít až 10% expozici vůči emitentům s ratingem nižším nebo rovným 1. Vlastní hodnocení ESG zahrnují stupnici 0–5, přičemž emitenti s hodnocením ESG 0–1 jsou považováni za nejnižší kategorii hodnocení ESG. Vládní a korporátní emitenti s nejnižší kategorií hodnocení ESG podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera tvoří zpravidla méně než 10 % emitentů, kterým investiční manažer přidělil interní hodnocení ESG. Podfond může investovat do vládního nebo korporátního emitenta předtím, než takový emitent obdrží interní hodnocení ESG. Existují případy, kdy interní hodnocení ESG nemusí být k dispozici, což zahrnuje zejména věcné převody, aktivity společnosti, nové emise, účasti, které brzy dosáhnou data splatnosti, a/nebo určité krátkodobé účasti.

Investiční manažer může podle svého uvážení pravidelně aktualizovat svůj proces prověřování nebo revidovat prahové hodnoty platné pro všechny tyto činnosti. Mohou nastat případy, kdy u stávajících emitentů v podfondu, kteří nepatřili do nejnižší kategorie hodnocení ESG nebo nebyli jinak vyloučeni podle výše uvedených kritérií ESG, následně investiční manažer stanoví, že buď spadají do nejnižší kategorie ESG, nebo se jinak stanou způsobilými pro vyloučení na základě výše uvedených kritérií ESG. Investiční manažer nebude povinen takové cenné papíry prodat a může se stát, že je nebude moci prodat, například v případě, že je nebude možné snadno prodat z důvodu likvidity nebo z jiných důvodů.

Upozorňujeme, že srovnávací ukazatel není srovnávacím ukazatelem pro ESG a že podfond není řízen s ohledem na dosažení dlouhodobých cílů Pařížské dohody.

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Ukazatele
udržitelosti měří,
jak jsou dosaženy
environmentální nebo
sociální vlastnosti
prosazované
finančním produktem.

● ***Jaké ukazatele udržitelosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?***

Níže uvedené ukazatele udržitelosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem:

- % společností v podfondu, které se podle názoru investičního manažera přímo zabývají následujícími činnostmi a/nebo z nich mají významné příjmy:
 - výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
 - těžba a/nebo výroba některých fosilních paliv (energetické uhlí a ropné písků) a
 - výroba tabáku.
- Do screeningového procesu podfondu se zpravidla zahrnují státní a podnikoví emitenti, kteří mají podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera minimální hodnocení ESG vyšší než 1, avšak podfond může mít až 10% expozici vůči emitentům s ratingem nižším nebo rovným 1.

Hlavní nepříznivý dopad je nejvýznamnější negativní dopad investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

- **Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má finanční produkt částečně provádět, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispívají?**

Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.

- **Jak udržitelné investice, které má finanční produkt částečně provádět, významně nepoškozují žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.

– Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Není relevantní

– Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Není relevantní

Taxonomie EU stanovuje zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii EU.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

☒ Ano, tento podfond zohledňuje PAI napříč environmentálními a/nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsanych výše. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Další informace o tom, které PAI jsou brány v úvahu, jsou k dispozici na našich webových stránkách a budou rovněž k dispozici ve výroční zprávě podfondu podle článku 11 nařízení SFDR.

☐ Ne



Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční manažer závazně implementuje ESG kritéria do svého investičního procesu, jak je popsáno výše.

Kromě uplatňování výše uvedených ESG kritérií může investiční manažer v rámci svého procesu základního průzkumu integrovat ESG faktory s tradičními základními faktory a snažit se tak: (i) určit, zda je konkrétní cenný papír s pevným výnosem a/nebo sektor vhodný a cenově atraktivní k investici, a (ii) posoudit jejich potenciální dopad na úvěrovou kvalitu a rozpětí konkrétního cenného papíru s pevným výnosem. Mezi tradiční základní faktory, které může investiční manažer

Investiční strategie představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

nezávazně zvážit, patří zejména finanční páka, zisk, hodnota podniku, trendy v odvětví a makroekonomické faktory. Mezi faktory ESG, které může investiční manažer zohlednit, patří zejména uhlíková náročnost a emise, bezpečnost a ochrana zdraví při práci a kybernetické riziko, vztahy se zainteresovanými stranami, vztahy se zaměstnanci, motivace vedení, struktura a postupy správy a řízení, environmentální otázky, expozice vůči fyzickým klimatickým rizikům, správa, řízení a kontroverze u správce úvěru a pracovní postupy. Identifikace rizika souvisejícího s faktorem ESG nemusí nutně vést k vyloučení konkrétního cenného papíru s pevným výnosem a/nebo sektoru, který je podle názoru investičního manažera k investování jinak vhodný a cenově atraktivní. Význam konkrétních tradičních fundamentálních faktorů a faktorů ESG pro fundamentální investiční proces se liší podle tříd akcií, sektorů a strategií. Investiční manažer může při posuzování výše uvedených faktorů využívat zdroje dat poskytované externími poskytovateli a/nebo komunikovat přímo s emitenty. Investiční správce používá dynamický fundamentální investiční proces, který bere v úvahu širokou škálu faktorů a žádný faktor ani hledisko není rozhodující.

Investiční manažer má v tomto podfondu v úmyslu zapojit se do jednání s korporátními a státními emitenty, o nichž se investiční manažer domnívá, že mají nízký kredit ESG, s cílem povzbudit korporátní emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG ve srovnání se srovnatelnými emitenty, a povzbudit státní emitenty, aby zlepšili své celkové výsledky v oblasti životního prostředí, a podpořit lepší zveřejňování metrik souvisejících s klimatem. Investiční manažer může investovat do emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní.

Tento podfond je dále v souladu s iniciativami zaměřujícími se na zapojení, které poskytuje tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management. Naši korporátní analytici a ekonomové zaměřující se na státní emise se soustředí na proaktivní zapojení ve snaze prosazovat osvědčené postupy. Probíhá průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že je jejich obsahem aktuální problematika a neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management vytváří rámec správcovství, který odpovídá tematickým prioritám tohoto týmu a určuje směr snah o zapojování.

● ***Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem?***

Podfond uplatňuje vylučovací kritéria, jak je uvedeno v kritériích ESG, která jsou dále popsána výše. V rámci kritérií ESG se podfond vyhýbá investicím do dluhových cenných papírů vydaných korporátními a státními emitenty, kteří se podle názoru investičního manažera přímo zabývají následujícími činnostmi a/nebo z nich mají významné příjmy:

- výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
- těžba a/nebo výroba některých fosilních paliv (energetické uhlí a ropné písků) a
- výroba tabáku.

Podfond zahrnuje státní a podnikové emitenty, kteří mají podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera minimální hodnocení ESG vyšší než 1, avšak podfond může mít až 10% expozici vůči emitentům s ratingem nižším nebo rovným 1.

● ***Jaká je přislíbená minimální míra omezení rozsahu investic zvažovaných před uplatněním této investiční strategie?***

Závazné prvky investiční strategie nejsou určeny ke snížení investic zvažovaných před uplatněním této strategie o závaznou minimální částku.

● ***Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?***

Podfond využívá svůj proprietární přístup k identifikaci a hodnocení subjektů, které porušují globální normy, a dlužníků/emitentů, kteří používají špatné postupy správy a řízení, zejména co se týče správných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Mezi postupy řádné správy a řízení patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

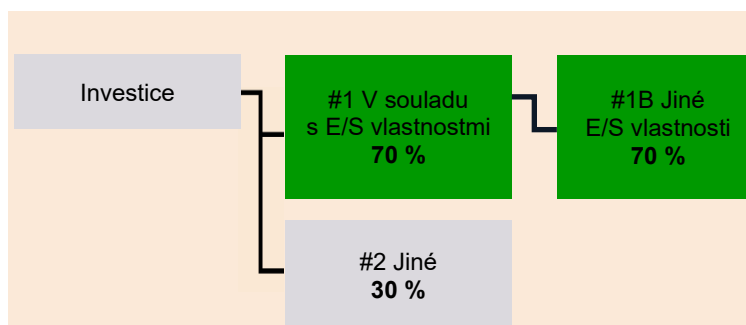
Cílem tohoto přístupu je identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které externí poskytovatelé dat označí jako porušující nebo jinak nedodržující zásady UN Global Compact (UNGC), pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a to včetně společností, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů). Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat budou společnosti, o nichž bude správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/nebo jsou považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu je nedostatečná, vyloučeny z podfondu. Tento seznam společností bude přezkoumán dvakrát ročně. Může se stát, že správcovská společnost nebude schopna rychle prodat cenné papíry, které mají být z podfondu vyloučeny po každém pololetním přezkumu (např. z důvodu potíží s likviditou nebo z jiných důvodů mimo kontrolu správcovské společnosti). Bude se však snažit investice prodat co nejdříve, a to řádným způsobem a v nejlepším zájmu investorů.



Jaká alokace aktiv je pro tento finanční produkt plánována?

V níže uvedené tabulce je vyjádřena plánovaná alokace aktiv podfondu v souladu s environmentálními a sociálními vlastnostmi a dalšími.

Plánovaná alokace aktiv je taková, že 70 % investic podfondu bude v souladu s E/S vlastnostmi. Až 30 % může být drženo v cenných papírech, jako jsou peníze, peněžní ekvivalenty, deriváty, podmíněně kapitálové cenné papíry, SKIPCP, SKI a emitenti, u nichž chybí údaje a kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo po nákupu z jiného důvodu splní podmínky pro vyloučení, ale nelze je snadno prodat.



Kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** zahrnuje investice finančního produktu, které se používají k dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných finančním produktem.

Kategorie **#2 Jiné** zahrnuje zbývající investice finančního produktu, které nejsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi ani je nelze považovat za udržitelné investice.

Do kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** patří:

- Podkategorie **#1B Jiné E/S vlastnosti** zahrnuje investice, které jsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi a nekvalifikují se jako udržitelné investice.

Jak využití derivátů dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných daným finančním produktem?

Podfond může v rámci své investiční politiky nebo pro účely zajištění používat finanční deriváty. U všech (a pouze u) jednojmenných swapů úvěrového selhání se na podkladovou společnost vztahují výše popsaná kritéria ESG.

Alokace aktiv
popisuje podíl
investic do
konkrétních aktiv.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícím podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích (CAPEX)** znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech (OPEX)** představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.



V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou takové, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Podfond se v současné době nezavazuje investovat do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto je jeho soulad s taxonomií 0 %. Avšak pozice bude předmětem přezkumu v průběhu finalizace podkladových pravidel a s průběžně se zlepšující dostupností spolehlivých dat.

Investuje finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU²?

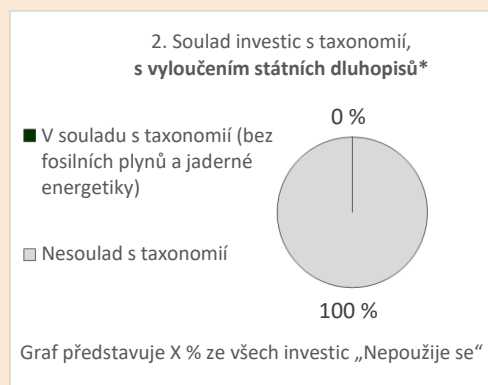
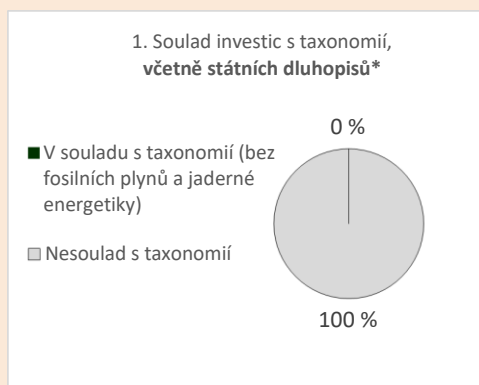
☐ Ano

☐ Ve fosilních plynech

☐ V jaderné energetice

☒ Ne, 0 %

Dva níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů^{*}, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



^{*} Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k udržitelným investicím, které jsou v souladu s taxonomií EU, neovlivní proporce státních dluhopisů v portfoliu podfondu proporce udržitelných investic v souladu s taxonomií EU, které jsou v grafu zahrnuté.

Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje investovat žádné „udržitelné investice“ ve smyslu taxonomie EU, byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU proto rovněž nastaven na 0 %.

² Činnosti spojené s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.



jsou
udržitelné investice
s environmentálním
cílem, které
nezhledňují kritéria
pro environmentálně
hospodářské činnosti
podle taxonomie EU.



Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, ale nezavazuje se k žádným udržitelným investicím. V důsledku toho se portfolio nezavazuje k minimálnímu podílu udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU.



Jaký je minimální podíl sociálně udržitelných investic?

Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.



Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Mezi investice zahrnuté v položce „#2 Jiné“ patří cenné papíry, jako jsou podmíněné kapitálové cenné papíry, SKIPCP, SKI, peníze pro účely likvidity, deriváty pro investiční účely nebo efektivní správu portfolia (jiné než jednojmenné swapy úvěrového selhání, ale včetně indexů swapů úvěrového selhání) a emitenti, u nichž chybí údaje a kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo po nákupu z jiného důvodu splní podmínky pro vyloučení, ale nelze je snadno prodat. Ty mohou být použity k dosažení investičního cíle podfondu, ale neprosazují environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu, ani je nelze považovat za udržitelné investice. Očekává se, že uvedený procentuální podíl bude maximem, které může být drženo v těchto nástrojích, avšak skutečný procentuální podíl se může čas od času lišit.

Tyto finanční nástroje nepodléhají žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Je jako referenční hodnota pro zjištění toho, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje, určen konkrétní index?

Referenční hodnoty
jsou indexy měřící,
zda finanční
produkty dosahují
environmentálních
nebo sociálních
vlastností, které
prosazují.

Nepoužije se – Tento podfond nemá konkrétní index, který slouží jako referenční hodnota pro určení, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje.



Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: <https://am.gs.com> v části o fondech.

Udržitelnou investici se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu:
Goldman Sachs Biodiversity Bond

Identifikační kód právnické osoby:
Bude určeno

Cíl udržitelných investic

Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?



Ano



Ne

☒ Bude provádět **udržitelné investice s environmentálním cílem** v minimální výši: **90 %**

☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☒ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Bude provádět **udržitelné investice se sociálním cílem** v minimální výši: **0 %**

☐ **Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši **__ %**.

☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ se sociálním cílem

☐ Prosazuje E/S vlastnosti, ale **nebude provádět žádné udržitelné investice**.



Co je cílem udržitelných investic tohoto finančního produktu?

Cílem podfondu je přispívat k vytvoření udržitelnější budoucnosti investováním do dluhopisů, jejichž cílem je podpora zachování a obnovy biologické rozmanitosti, a to buď investováním do:

- (a) kombinace zelených, sociálních a udržitelných dluhopisů, kde použití výnosů nevychází z dobrovolných zásad ICMA pro dluhopisy s vlastním označením „zelené, sociální a udržitelné“ („neoznačené dluhopisy“), ale které jsou vydávány společnostmi, jejichž výnosy pozitivně přispívají k naplnění cíle udržitelného rozvoje SDG 6 (Pitná voda, kanalizace) a/nebo SDG 12 (Odpovědná výroba a spotřeba) a/nebo SDG 14 (Život ve vodě) a/nebo SDG 15 (Život na souši); nebo
- b) zelených, sociálních a udržitelných dluhopisů, jejichž výnosy budou použity na projekty nebo aktivity, které svým využitím výnosů podporují zelené, sociální a udržitelné účely, a to na základě dobrovolných zásad Mezinárodní asociace pro kapitálový trh (ICMA) pro dluhopisy s vlastním označením „zelené, sociální a udržitelné“ (dále jen „označené dluhopisy“), přičemž se konkrétně vztahují k cílům SDG 6 a/nebo SDG 12 a/nebo SDG 14 a/nebo SDG 15. Soulad s těmito SDG vychází z informací o využití výnosů, které přicházejí od emitenta.

Investiční manažer se rovněž vyhne investicím do společností, které se podle názoru investičního manažera přímo zabývají následujícími činnostmi a/nebo z nich mají významné příjmy:

- výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
- těžba nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a plynu, břidlicové ropy a plynu),
- produkce tabáku,
- zábava pro dospělé;
- kožešina a kůže,
- střelné zbraně,
- hazardní hry.

Informace o prahových hodnotách a kritériích uplatňovaných při posuzování výše uvedených příjmů naleznete ve Zpřístupnění informací o podfondu na webových stránkách <https://am.gs.com> v části o fondech.

Dodržování těchto vlastností ESG bude založeno na prahových hodnotách předem stanovených investičním manažerem podle jeho vlastního uvážení a na použití těchto prahových hodnot na vlastní data a/nebo data poskytnutá jedním nebo více externími poskytovateli. Investiční manažer se bude spoléhat na data externích dodavatelů, která považuje za spolehlivá, ale nezaručuje přesnost těchto dat externích dodavatelů. Investiční manažer si podle svého uvážení vyhrazuje právo nepoužít data poskytnutá externími poskytovateli, pokud je považuje za nepřesná nebo nevhodná. V některých případech nemusí být údaje o konkrétních společnostech k dispozici nebo je může investiční manažer odhadnout pomocí interních postupů nebo přiměřených odhadů. Potenciální opomenutí v kritériích udržitelného investičního cíle mohou mimo jiné zahrnovat nově kótované společnosti, ke kterým externí poskytovatel ještě nemusí mít zmapované údaje. V průběhu shromažďování dat mohou poskytovatelé vynášet určité hodnotové soudy. Investiční manažer tyto posudky neověřuje, ani nekvantifikuje jejich dopad na svou analýzu. Investiční manažer může podle vlastního uvážení pravidelně upravovat svůj kontrolní proces, měnit typy činností, které jsou vyloučeny z investování, nebo revidovat limity platné pro takové činnosti.

Pro účely dosažení cíle udržitelných investic podfondu nebyla určena referenční hodnota.

Ukazatele udržitelnosti měří, jak je dosahováno udržitelných cílů tohoto finančního produktu.

● ***Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření dosažení cíle udržitelných investic tohoto finančního produktu?***

Níže uvedené ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda bylo dosaženo cíle udržitelných investic podfondu:

- % společností v podfondu, které se podle názoru investičního manažera přímo podílejí na výrobě kontroverzních zbraní (včetně jaderných), těžbě a/nebo výrobě některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, břidlicové ropy a plynu, arktické ropy a plynu), výrobě tabáku, zábavě pro dospělé, kožešin a kůže, střelných zbraní a hazardních her a/nebo z nich mají významné příjmy;
- % čistých aktiv podfondu investovaných do označených dluhopisů a procento čistých aktiv podfondu investovaných do neoznačených dluhopisů, jejichž cílem je podpora zachování a obnovy biologické rozmanitosti.

● **Jak udržitelné investice významně nepoškozují žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Hlavní nepříznivý dopad je nejvýznamnější negativní dopad investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Emitenti, kteří jsou klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, musí taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozovat“ (DNSH), která je součástí rámce udržitelných investic investičního manažera. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných ukazatelů týkajících se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (PAI) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR.

Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

– *Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?*

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a sociálními pilíři. Ukazatele PAI jsou zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu.

Co se týče zohlednění ukazatelů PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní mez pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných PAI týkajících se společností, do nichž je investováno, a tyto PAI jsou posuzovány s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto hranice pro zásadu „významně nepoškozovat“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nejhorší výkonností, co se týče daných PAI, správcovskou společností. Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

Informace o tom, jak produkt zohlednil hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, budou k dispozici ve výroční zprávě podfondu.

– *Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv?*

Podfond využívá vlastní přístup správcovské společnosti k identifikaci a hodnocení společností, které mimo jiné nejsou považovány za sladěné se světovými normami. Na základě tohoto hodnocení budou všechny společnosti, které jsou považovány za narušitele těchto globálních norem (včetně pokynů OECD pro nadnárodní společnosti a obecných zásad OSN v oblasti podnikání a lidských práv), vyloučeny z kvalifikace jako udržitelná investice.



Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

☒ Ano, tento podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a/nebo sociálními pilíři prostřednictvím hodnocení DNSH, jak je uvedeno výše. PAI jsou rovněž zohledňovány kvalitativně formou uplatňování závazných kritérií udržitelného investičního cíle a nezávazně a na základě významnosti jsou rovněž zohledňovány formou zapojení v rámci celého podniku a konkrétně s investičním týmem. Další informace o tom, které PAI jsou brány v úvahu, budou k dispozici ve výroční zprávě podfondu podle článku 11 nařízení SFDR.

☐ Ne



Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční strategie
představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

Investiční manažer závazně implementuje kritéria udržitelného investičního cíle do svého investičního procesu, jak je popsáno výše v rámci udržitelného investičního cíle tohoto podfondu.

Kromě uplatnění výše uvedených kritérií udržitelného investičního cíle může investiční manažer v rámci svého procesu základního výzkumu integrovat faktory ESG s tradičními základními faktory, aby se snažil: (i) určit, zda je konkrétní cenný papír s pevným výnosem a/nebo sektor vhodný a cenově atraktivní k investici, a (ii) posoudit jejich potenciální dopad na úvěrovou kvalitu a rozpětí konkrétního cenného papíru s pevným výnosem. Mezi tradiční základní faktory, které může investiční manažer nezávazně zvážit, patří zejména finanční páka, zisk, hodnota podniku, trendy v odvětví a makroekonomické faktory. Mezi faktory ESG, které může investiční manažer zohlednit, patří zejména uhlíková náročnost a emise, bezpečnost a ochrana zdraví při práci a kybernetické riziko, vztahy se zainteresovanými stranami, vztahy se zaměstnanci, motivace vedení, struktura a postupy správy a řízení, environmentální otázky, expozice vůči fyzickým klimatickým rizikům, správa, řízení a kontroverze u správce úvěru a pracovní postupy. Identifikace rizika souvisejícího s faktorem ESG nemusí nutně vést k vyloučení konkrétního cenného papíru s pevným výnosem a/nebo sektoru, který je podle názoru investičního manažera k investování jinak vhodný a cenově atraktivní. Význam konkrétních tradičních fundamentálních faktorů a faktorů ESG pro fundamentální investiční proces se liší podle tříd akcií, sektorů a strategií. Investiční manažer může při posuzování výše uvedených faktorů využívat zdroje dat poskytované externími poskytovateli a/nebo komunikovat přímo s emitenty. Investiční správce používá dynamický fundamentální investiční proces, který bere v úvahu širokou škálu faktorů a žádný faktor ani hledisko není rozhodující.

Investiční manažer má v tomto podfondu v úmyslu zapojit se do jednání s korporátními a státními emitenty, o nichž se investiční manažer domnívá, že mají nízký kredit ESG, s cílem povzbudit korporátní emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG ve srovnání se srovnatelnými emitenty, a povzbudit státní emitenty, aby zlepšili své celkové výsledky v oblasti životního prostředí, a podpořit lepší zveřejňování metrik souvisejících s klimatem. Investiční manažer může investovat do emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní.

Tento podfond je dále v souladu s iniciativami zaměřujícími se na zapojení, které poskytuje tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management. Naši korporátní analytici a ekonomové zaměřující se na státní emise se soustředí na proaktivní zapojení ve snaze prosazovat osvědčené postupy. Probíhá průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že je jejich obsahem aktuální problematika a neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management vytváří rámec správcovství, který odpovídá tematickým prioritám tohoto týmu a určuje směr snah o zapojování.

V rozsahu, v jakém podfond investuje do dluhopisů využívajících výnosy, se kritéria pro vyloučení pro referenční úroveň EU navázanou na Pařížskou dohodu použijí na základě průhledového přístupu k hospodářským činnostem financovaným těmito dluhopisy. V rámci vyloučení z referenční úrovně EU navázané na Pařížskou dohodu podfond rovněž vyloučí investice do dluhopisů vydaných společnostmi, u nichž bylo zjištěno porušení zásad UNGC nebo OECD pro nadnárodní společnosti.

Metodika hodnocení dluhopisů podporujících biologickou rozmanitost

Vlastní metodika správcovské společnosti pro hodnocení dluhopisů na ochranu biologické rozmanitosti podrobně popisuje kritéria pro screening jednotlivých hospodářských činností, které se objevují v zelených, sociálních a udržitelných dluhopisech udržitelnosti, jakož i screening neoznačených dluhopisů, který se zaměřuje na kritéria na úrovni emitenta. Každá hospodářská činnost a emitent by měli splňovat tato výběrová kritéria, která zohledňují přínos činností v dluhopisech nebo výnosů emitenta k cílům udržitelného rozvoje SDG, interní mapování výnosů emitenta na udržitelné činnosti a také dodatečné kontroly vysokého dopadu na biologickou rozmanitost a kontroverze. Rámec se opírá o taxonomii EU, iniciativu Climate Bonds Initiative, zásady ICMA pro zelené a sociální dluhopisy, pokyny ICMA pro dluhopisy udržitelnosti, data od ENCORE, data od externích poskytovatelů, oborové iniciativy a interní kritéria pro screening biologické rozmanitosti. Podfond se snaží o sladění hospodářských činností v rámci zelených, sociálních a udržitelných dluhopisů a výnosů emitentů neoznačených dluhopisů s následujícími cíli udržitelného rozvoje OSN:

- SDG 6 – Pitná voda, kanalizace
- SDG 12 – Odpovědná výroba a spotřeba
- SDG 14 – Život ve vodě
- SDG 15 – Život na souši

● ***Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení cíle udržitelných investic?***

Podfond uplatňuje vylučovací kritéria, jak je uvedeno v kritériích udržitelného investičního cíle, která jsou dále popsána výše. V rámci kritérií udržitelného investičního cíle se podfond vyhýbá investicím do dluhových cenných papírů vydaných korporátními a státními emitenty, kteří se podle názoru investičního manažera přímo podílejí na následujících činnostech a/nebo mají významné příjmy z těchto činností: výroba kontroverzních zbraní (včetně jaderných) a/nebo účast na nich, těžba a/nebo výroba některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, břidlicové ropy a plynu, arktické ropy a plynu), výroba tabáku, zábava pro dospělé, kožešiny a kůže, střelné zbraně a hazardní hry.

Podfond vylučuje emitenty v souladu s kritérii pro vyloučení stanovenými pro referenční úroveň EU navázanou na Pařížskou dohodu.

Podfond bude investovat do kombinace označených dluhopisů a neoznačených dluhopisů (jak je definováno výše), jejichž cílem je podpora zachování a obnovy biologické rozmanitosti.

● ***Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?***

Mezi postupy řádné správy a řízení patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Podfond využívá svůj proprietární přístup k identifikaci a hodnocení subjektů, které porušují globální normy, a emitentů, kteří používají špatné postupy správy a řízení, zejména co se týče správných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Cílem tohoto přístupu je identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které externí poskytovatelé dat označí buď jako porušující zásady United Nation Global Compact (UNG), pokyny OECD pro nadnárodní společnosti, a/nebo které mají vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů). Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat budou společnosti, o nichž bude

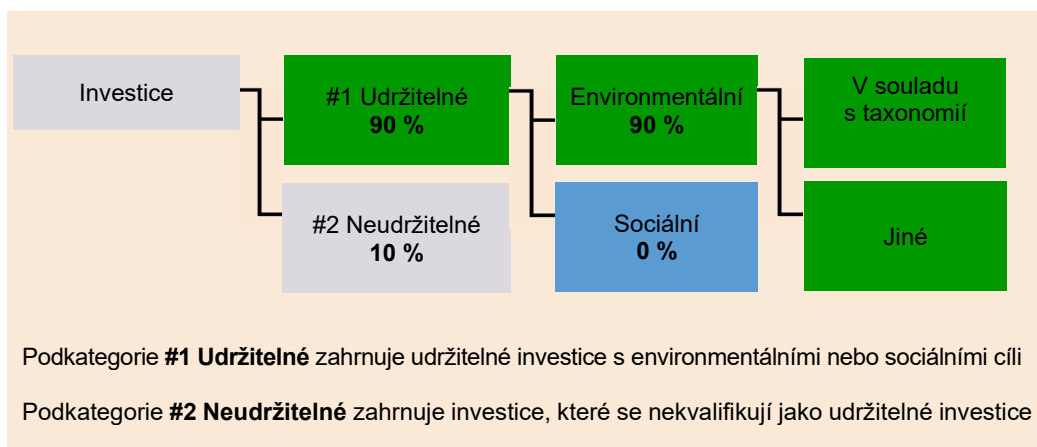
správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/nebo jsou považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu je nedostatečná, vyloučeny z podfondu. Tento seznam společností bude přezkoumán dvakrát ročně. Může se stát, že správcovská společnost nebude schopna rychle prodat cenné papíry, které mají být z podfondu vyloučeny po každém pololetním přezkumu (např. z důvodu potíží s likviditou nebo z jiných důvodů mimo kontrolu správcovské společnosti). Bude se však snažit investice prodat co nejdříve, a to řádným způsobem a v nejlepším zájmu akcionářů.



Jaká je alokace aktiv a minimální podíl udržitelných investic?

Alokace aktiv podfondu směrem k udržitelným investicím, včetně závazku konkrétně vůči environmentálním, resp. sociálním udržitelným investicím, je uvedena v tabulce níže.

Alespoň 90 % investic podfondu tvoří udržitelné investice. Podfond se nezavazuje investovat do udržitelných investic s cílem, který je v souladu s taxonomií EU. Až 10 % může být drženo v cenných papírech, jako jsou hotovost, peněžní ekvivalenty, deriváty a emitenti, u nichž chybí údaje, a kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo po nákupu z jiného důvodu splní podmínky pro vyloučení, ale nelze je snadno prodat.



Jak využití derivátů dosahuje cíle udržitelných investic?

Používání derivátů je určeno k zajištění investičních rizik. Investice nemají vliv na dosažení cíle udržitelných investic.



V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Ačkoli záměrem tohoto podfondu je realizovat udržitelné investice, nezohledňuje kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti ve smyslu taxonomie EU, a proto je soulad jeho portfolia s taxonomií EU 0 %. Avšak pozice bude předmětem přezkumu v průběhu finalizace podkladových pravidel a s průběžně se zlepšující dostupností spolehlivých dat.

Alokace aktiv
popisuje podíl
investic do
konkrétních aktiv.

**Činnosti v souladu
s taxonomií** jsou
vyjádřeny jako
podíl na:

- **obratu**
představujícím
podíl příjmů
z ekologických
činností
společností,
do nichž je
investováno,
- **kapitálových
výdajích (CAPEX)**
znázorňujících
zelené investice
společností,
do nichž je
investováno, např.
do přechodu na
zelenou
ekonomiku,
- **provozních
nákladech
(OPEX)**
představujících
zelené provozní
činnosti
společností,
do nichž je
investováno.

- **Investuje finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?**

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou takové, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

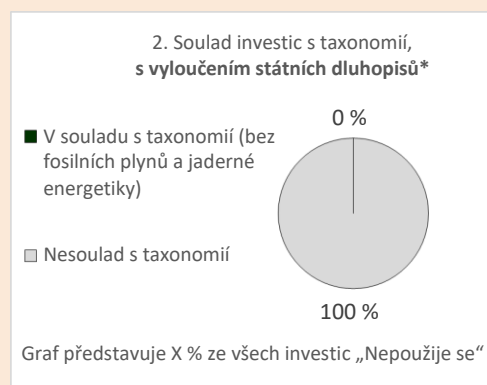
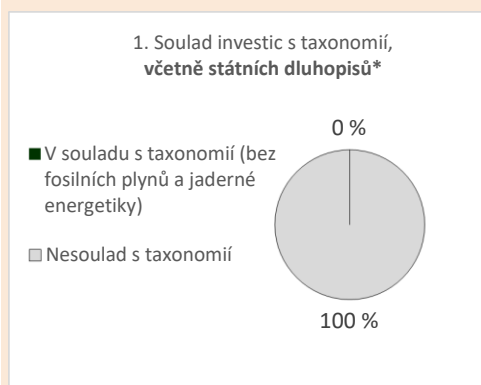
☐ Ano

☐ Ve fosilních plynech

☐ V jaderné energetice

☒ Ne, 0 %

Dva níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.*



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice. Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k udržitelným investicím, které jsou v souladu s taxonomií EU, neovlivní proporce státních dluhopisů v portfoliu podfondu proporce udržitelných investic v souladu s taxonomií EU, které jsou v grafu zahrnuty.

- **Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?**

Minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností je 0 %.

jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně hospodářské činnosti podle taxonomie EU.



Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?

Podfond se zavazuje k minimálně 90 % udržitelných investic s environmentálním cílem. Tyto investice mohou být v souladu s taxonomií EU, ale správcovská společnost v tuto chvíli nemůže specifikovat přesný podíl podkladových investic podfondu, který bere v úvahu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské aktivity. Avšak pozice je předmětem přezkumu v průběhu finalizace podkladových pravidel a s průběžně se zlepšující dostupností spolehlivých dat.

¹ Činnosti spojené s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.



Jaký je minimální podíl udržitelných investic se sociálním cílem?

Ačkoli záměrem tohoto produktu je provádět udržitelné investice, nezavazuje se výslovně k minimálnímu podílu sociálně udržitelných investic. Proto je minimální závazek 0 %.



Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Neudržitelné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zařazené pod „#2 Neudržitelné“ zahrnují cenné papíry, jako jsou hotovost pro účely likvidity, deriváty pro efektivní správu portfolia a emitenti, o nichž chybí údaje nebo kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo se po nákupu jinak stanou způsobilými pro vyloučení, ale nelze se jich snadno zbavit. Ty mohou být použity k dosažení investičního cíle podfondu, ale neprosazují environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu, ani je nelze považovat za udržitelné investice. Očekává se, že uvedený procentuální podíl bude maximem, které může být drženo v těchto nástrojích, avšak skutečný procentuální podíl se může čas od času lišit.

Tyto investice nepodléhají žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Je určen konkrétní index jako referenční hodnota pro splnění cíle udržitelných investic?

Referenční hodnoty jsou indexy měřící, zda finanční produkt dosahuje cíle udržitelných investic.

Nepoužije se – tento podfond nemá konkrétní index, který slouží jako referenční hodnota pro plnění cíle udržitelných investic.



Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: <https://am.gs.com> v části o fondech.

Udržitelnou investici se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu:

Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity

Identifikační kód právnické osoby:

5493002LTQZUXRXPNO60

Cíl udržitelných investic

Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?



X Ano



Ne



Bude provádět **udržitelné investice s environmentálním cílem** v minimální výši: **50 %**



do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné



do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné



Bude provádět **udržitelné investice se sociálním cílem** v minimální výši: ____ %



Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši ____ %.



investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné



investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné



se sociálním cílem



Prosazuje E/S vlastnosti, ale **nebude provádět žádné udržitelné investice**.



Co je cílem udržitelných investic tohoto finančního produktu?

Podfond usiluje o dosažení pozitivního dopadu na životní prostředí investováním do společností, které investiční správce považuje za udržitelné investice a které poskytují řešení vedoucí k environmentální udržitelnosti, a to na základě jejich souladu s klíčovými tématy souvisejícími s řešením environmentálních problémů. Klíčová témata (tematický soulad) zastupují společnosti, které podle názoru investičního správce poskytují produkty, služby nebo technologie, investují do nich nebo je pomáhají vytvářet, a to mimo jiné v těchto oblastech:

- Čistá energie – v oblastech, jako je solární energie, větrná energie, bioenergie, ukládání energie, síťové služby a sekvestrace uhlíku.
- Efektivní využívání zdrojů – v oblastech, jako jsou elektromobily a autonomní vozidla, udržitelná výroba, logistika a inteligentní města.
- Udržitelná spotřeba – v oblastech, jako je zemědělství, potravinářství, cestovní ruch a móda.
- Oběhové hospodářství – v oblastech, jako je recyklace a opětovné použití, nakládání s odpady a nahrazování jednorázových výrobků.
- Udržitelnost vodního hospodářství – v oblastech, jako je úprava vody, distribuce vody a odsolování.

Každá jednotlivá investice bude muset prokázat soulad s jedním (nebo více) z těchto klíčových témat v souladu s hodnocením investičního správce. Podfond se bude snažit průběžně udržovat soulad s těmito tématy.

Soulad s klíčovými tématy zpravidla posuzuje investiční správce při prvním nákupu a zahrnuje posouzení podílu příjmů emitenta z udržitelného dopadu, včetně zohlednění dalších finančních a nefinančních ukazatelů, které významně přispívají k řešení environmentálních problémů, jako jsou mimo jiné kapitálové výdaje, vlastní hodnota, výdaje na výzkum a vývoj, budoucí růst a firemní strategie.

Tematický soulad se týká výsledku procesu, který investiční správce uplatňuje při posuzování pozitivního dopadu emitenta na řešení environmentálních otázek. Témata relevantní pro investiční cíl podfondu jsou určena na základě posouzení investičních příležitostí vyplývajících z ambicí globální společnosti dosáhnout cílů udržitelného rozvoje OSN, které provádí investiční správce.

Hlavním cílem podfondu bude investovat do udržitelných investic s environmentálním cílem. Vzhledem k nevylučující se a vzájemně provázané povaze sociálních a environmentálních udržitelných faktorů se však očekává, že Podfond bude investovat také do emitentů s udržitelnými investicemi se sociálním cílem.

Hodnocení investičního správce může vycházet mimo jiné ze informací zveřejněných společností, z externího průzkumu, ze spolupráce (zapojení) se společnostmi nebo ze subjektivních kritérií včetně vlastního průzkumu, očekávání nebo názorů investičního správce.

Investice podfondu budou rovněž hodnoceny na základě ukazatelů environmentálního dopadu a podfond bude každoročně vykazovat souhrnný příspěvek společností držených v rámci podfondu ke klíčovým ukazatelům výkonnosti s environmentálním dopadem.

Pokud se investiční správce domnívá, že některé investice podfondu již nesplňují jeho environmentální kritéria, přijme vhodná nápravná opatření, která mohou zahrnovat (bez omezení) jednání se společnostmi, do nichž bylo investováno, zvýšený monitoring, určení alternativních nebo dodatečných investic a/nebo rozhodnutí o likvidaci příslušných investic podfondu.

Investiční manažer se rovněž vyhne investicím do společností, které se podle názoru investičního manažera přímo zabývají následujícími činnostmi nebo z nich mají významné příjmy:

- kontroverzní zbraně (včetně jaderných zbraní);
- konvenční zbraně;
- těžba nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a zemního plynu);
- tabák;
- alkohol;
- zábava pro dospělé;
- soukromá komerční vězení;
- palmový olej;
- civilní střelné zbraně;
- hazardní hry;
- břídlíčná ropa a plyn;
- výroba energie z neobnovitelných zdrojů .

Další informace o prahových hodnotách a kritériích uplatňovaných při posuzování výše uvedených příjmů naleznete ve Zpřístupnění informací o podfondu na webových stránkách <https://am.gs.com> v sekci „Fondy“ spolu s případnými doplňujícími informacemi týkajícími se dodržování dobrovolného označení.

Dodržování těchto vlastností ESG bude založeno na prahových hodnotách předem stanovených investičním manažerem podle jeho vlastního uvážení a na použití těchto prahových hodnot na vlastní data nebo data poskytnutá jedním nebo více externími poskytovateli. Investiční manažer se bude spoléhat na údaje třetích stran, které považuje za spolehlivé, ale nezaručuje přesnost těchto dat externích dodavatelů. Investiční manažer si podle svého uvážení vyhrazuje právo nepoužít data poskytnutá externími poskytovateli, pokud je považuje za nepřesná nebo nevhodná. V některých případech nemusí být údaje o konkrétních společnostech k dispozici nebo je může investiční manažer odhadnout pomocí interních postupů nebo přiměřených odhadů. Potenciální opomenutí v kritériích ESG mohou mimo jiné zahrnovat nově kótované společnosti, ke kterým externí poskytovatel ještě nemusí mít zmapované údaje. V průběhu shromažďování dat mohou poskytovatelé vynášet určité hodnotové soudy. Investiční manažer tyto úsudky neověřuje ani nekvantifikuje jejich dopad na svou analýzu.

Investiční správce může podle vlastního uvážení pravidelně upravovat svůj kontrolní proces, měnit typy činností, které jsou vyloučeny z investování, nebo revidovat limity platné pro takové činnosti.

Pro účely dosažení cíle udržitelných investic podfondu nebyla určena referenční hodnota.

Ukazatele udržitelnosti měří, jak je dosahováno udržitelných cílů tohoto finančního produktu.

● ***Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření dosažení cíle udržitelných investic tohoto finančního produktu?***

Níže uvedené ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda bylo dosaženo každého z udržitelných investičních cílů, které podfond prosazuje:

- Procento společností v podfondu, které mají významné příjmy z investic vyloučených výše popsaným způsobem v otázce udržitelného investičního cíle podfondu.
- Přímá expozice podfondu vůči vyloučeným investicím, jak je popsáno v závazných prvcích podfondu.
- Přímá expozice podfondu vůči emitentům vyloučeným na základě porušení mezinárodně uznávaných standardů, jak je popsáno v přístupu k posuzování postupů řádné správy
- Vážené průměrné skóre uhlíkové stopy oproti indexu / referenční hodnotě
- Procento společností v podfondu, které vykazují významný soulad s jedním nebo více klíčovými tématy podle hodnocení investičního správce, jak je uvedeno výše.
- Souhrnný příspěvek společností držených v podfondu ke klíčovým ukazatelům výkonnosti s environmentálním dopadem, mezi které patří zejména zavedená kapacita energie z obnovitelných zdrojů, čisté tuny neuskutečněného/ušetřeného CO₂, tuny sníženého odpadu, tuny recyklovaného/vyčištěného materiálu, litry ušetřené/vyčištěné vody.
- Procento společností v podfondu odhodlaných splnit limit výnosů udržitelného dopadu investičního správce.

● ***Jak udržitelné investice významně nepoškozují žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?***

Emitenti, kteří jsou klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, musí taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozovat“ (DNSH), která je součástí rámce udržitelných investic investičního správce. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných ukazatelů týkajících se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (PAI) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR.

Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

Hlavní nepříznivý dopad je nejvýznamnější negativní dopad investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

– *Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?*

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a sociálními pilíři. Ukazatele PAI jsou zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu.

Co se týče zohlednění PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných PAI týkajících se společností, do nichž je investováno, a tyto PAI jsou posuzovány s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto hranice pro zásadu „významně nepoškozovat“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nejhorší výkonností, co se týče daných PAI, investičním správcem společností. Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

Informace o tom, jak podfond zohlednil PAI na faktory udržitelnosti, budou k dispozici ve výroční zprávě podfondu.

– *Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv?*

Podfond využívá vlastní přístup investičního správe k identifikaci a hodnocení společností, které mimo jiné nejsou považovány za sladěné se světovými normami. Na základě tohoto hodnocení budou všechny společnosti, které jsou považovány za narušitele těchto globálních norem (včetně pokynů OECD pro nadnárodní společnosti a obecných zásad OSN v oblasti podnikání a lidských práv), vyloučeny z kvalifikace jako udržitelná investice.



Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

☒ Ano, tento podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři prostřednictvím hodnocení DNSH, jak je uvedeno výše. PAI jsou rovněž zohledňovány kvalitativně formou uplatňování závazných kritérií ESG, a nezávazně a s přihlédnutím k významnosti jsou rovněž zohledňovány formou zapojení v rámci celého podniku a konkrétně s investičním týmem. Další informace o tom, které PAI jsou brány v úvahu, jsou k dispozici na našich webových stránkách a budou rovněž k dispozici ve výroční zprávě podfondu podle článku 11 nařízení SFDR.

☐ Ne



Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční strategie
představuje vodítko
pro investiční
rozhodnutí na základě
faktorů, jako jsou
investiční cíle
a tolerance rizik.

Investiční manažer závazně implementuje kritéria ESG do svého investičního procesu, jak je popsáno výše v rámci udržitelného investičního cíle tohoto podfondu.

Jakmile investiční manažer rozhodne, že společnost splňuje kritéria ESG podfondu popsaná výše, provede doplňkovou analýzu faktorů správy a řízení jednotlivých společností a řady environmentálních a sociálních faktorů, které se mohou v jednotlivých třídách aktiv, odvětvích a strategiích lišit. Tato doplňková analýza se provádí navíc k tradiční fundamentální finanční analýze jednotlivých společností zdola nahoru s využitím tradičních fundamentálních ukazatelů. Investiční správce může navázat aktivní dialog s týmy vedení společností, aby tak poskytl další informace pro účely investičního rozhodování a podpořil uplatňování osvědčených postupů správy a řízení s využitím své fundamentální analýzy a analýzy ESG. Podfond může investovat do společnosti před dokončením doplňkové analýzy nebo bez zapojení vedení společnosti. Mezi případy, kdy doplňková analýza nemusí být dokončena ještě před investicí, patří zejména IPO, věcné převody, aktivity společnosti nebo určité krátkodobé účasti. Investiční správce používá dynamický fundamentální investiční proces, který bere v úvahu širokou škálu faktorů a žádný faktor ani hledisko není rozhodující. Identifikace rizika souvisejícího s faktorem ESG nemusí nutně vést k vyloučení konkrétního cenného papíru nebo sektoru, který je podle názoru investičního správce k investování jinak vhodný. Význam konkrétních tradičních fundamentálních faktorů a faktorů ESG pro fundamentální investiční proces se liší podle tříd akcií, sektorů a strategií.

Tento podfond dále využívá iniciativy zaměřující se na zapojení, které poskytuje tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management. Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Probíhá průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že je jejich obsahem aktuální problematika a neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management stanoví správní rámec, který odpovídá tematickým prioritám týmu Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management a určuje směr hlasování a snah o zapojování.

● ***Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení cíle udržitelných investic?***

- Vyloučení na základě příjmů nebo hodnot, která brání investicím do určitých činností.
- Podfond vylučuje emitenty v souladu s kritérii pro vyloučení stanovenými pro referenční úroveň EU navázanou na Pařížskou dohodu.
- Soulad společností, do nichž je investováno, s klíčovými tématy spojenými s řešením environmentálních problémů, zejména s čistou energií, efektivním využíváním zdrojů, udržitelnou spotřebou, oběhovým hospodářstvím a udržitelností vodního hospodářství.
- Souhrnný příspěvek společností držených v podfondu ke klíčovým ukazatelům výkonnosti s environmentálním dopadem, jak je definuje investiční správce.
- **Uhlíková stopa.** Vážená průměrná uhlíková stopa nižší než index / srovnávací ukazatel

● ***Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?***

Mezi **postupy řádné správy a řízení** patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Podfond využívá svůj proprietární přístup k identifikaci a hodnocení subjektů, které porušují globální normy, a emitentů, kteří používají špatné postupy správy a řízení, zejména co se týče správných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Cílem tohoto přístupu je identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které externí poskytovatelé dat označí jako porušující nebo jinak nedodržující zásady UN Global Compact (UNGC), pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a to včetně společností, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů). Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat budou společnosti, o nichž bude investiční správce přesvědčen, že trvale a závažným způsobem porušují zásady nebo jsou považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu je nedostatečná,

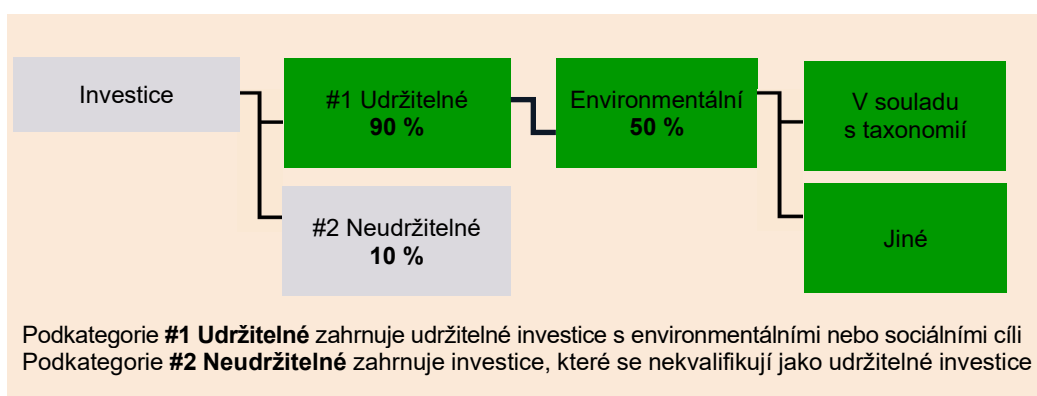
vyloučeny z podfondu. Tento seznam společností bude přezkoumán dvakrát ročně. Může se stát, že investiční správce nebude schopen rychle prodat cenné papíry, které mají být z podfondu vyloučeny po každém pololetním přezkumu (např. z důvodu potíží s likviditou nebo z jiných důvodů mimo kontrolu investičního správce). Bude se však snažit investice prodat co nejdříve, a to řádným způsobem a v nejlepším zájmu investorů.



Jaká je alokace aktiv a minimální podíl udržitelných investic?

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Tento podfond se zavazuje držet minimálně 90 % svých aktiv v udržitelných investicích. Až 10 % aktiv podfondu může být drženo v penězích a peněžních ekvivalentech, ve SKI a SKIPCP (například ETF a peněžních fondech), které samy zveřejňují informace podle článku 8 nebo článku 9 nařízení SFDR, používaných pro účely správy hotovosti, a v derivátech používaných k zajišťovacím účelům. Tato hranice může být za výjimečných okolností dočasně překročena. V takových případech bude alokace aktiv navracena na úroveň uvedené výše, a to co nejdříve a v nejlepším zájmu investorů.



Jak využití derivátů dosahuje cíle udržitelných investic?

Není relevantní.



V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Ačkoli záměrem tohoto podfondu je realizovat udržitelné investice, nezohledňuje kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti ve smyslu taxonomie EU. Avšak pozice bude předmětem přezkumu v průběhu finalizace podkladových pravidel a s průběžně se zlepšující dostupností spolehlivých dat.

Jak je uvedeno výše, to, zda jsou investice tohoto produktu udržitelnými investicemi, se určuje pomocí rámce udržitelných investic investičního správce pro posouzení příspěvku investic k dosažení environmentálních nebo sociálních cílů. Tento produkt necílí na jednu konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak namísto toho posuzuje všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí tohoto rámce.

Investuje finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?

¹ Činnosti spojené s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícím podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích (CAPEX)** znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech (OPEX)** představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

☐ Ano

☐ Ve fosilních plynech

☐ V jaderné energetice

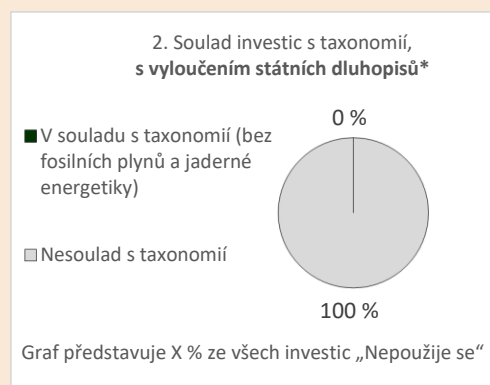
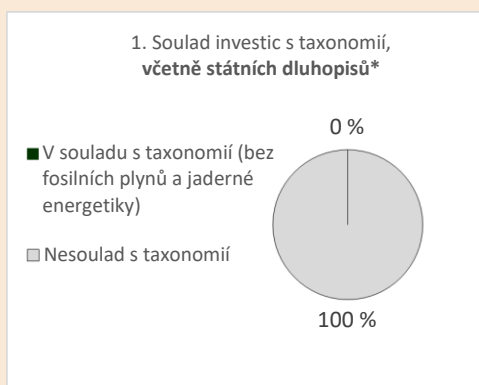
☒ Ne

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou takové, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Dva níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice. Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k udržitelným investicím, které jsou v souladu s taxonomií EU, neovlivní proporce státních dluhopisů v portfoliu podfondu proporce udržitelných investic v souladu s taxonomií EU, které jsou v grafu zahrnuty.

● Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Minimální podíl investic do přechodových a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU činí 0 %.



● Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?

Podfond se zavazuje k minimálně 50 % udržitelných investic s environmentálním cílem. Tyto investice mohou být v souladu s taxonomií EU, ale správcovská společnost v tuto chvíli nemůže specifikovat přesný podíl podkladových investic podfondu, který bere v úvahu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské aktivity. Avšak pozice je předmětem přezkumu v průběhu finalizace podkladových pravidel a s průběžně se zlepšující dostupností spolehlivých dat.

jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně hospodářské činnosti podle taxonomie EU.



● Jaký je minimální podíl udržitelných investic se sociálním cílem?

Ačkoli záměrem tohoto produktu je provádět udržitelné investice, nezavazuje se výslovně k minimálnímu podílu sociálně udržitelných investic. Proto je minimální závazek 0 %.



Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Neudržitelné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté v položce „#2 Neudržitelné“ zahrnují peníze a peněžní ekvivalenty používané pro účely likvidity, deriváty pro účely zajištění a SKI a SKIPCP (např. ETF a peněžní fondy), které samy zveřejňují informace podle článku 8 nebo článku 9 SFDR pro účely řízení peněžních prostředků. Ty mohou být použity k dosažení investičního cíle podfondu, ale neprosazují environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu, ani je nelze považovat za udržitelné investice.

Uvedený procentuální podíl je plánovaný procentuální podíl, který může být držen v těchto nástrojích, avšak skutečný procentuální podíl se může čas od času lišit.

Zahrnuty mohou být pouze SKI a SKIPCP, které investují výhradně do státních emitentů a nemají žádnou (přímou či nepřímou) expozici vůči korporacím, případně ty, které pasivně sledují index sestavený v souladu s kritérii pro referenční úroveň EU navázané na Pařížskou dohodu.



Je určen konkrétní index jako referenční hodnota pro splnění cíle udržitelných investic?

Nepoužije se – tento podfond nemá konkrétní index, který slouží jako referenční hodnota pro plnění cíle udržitelných investic.

Referenční hodnoty jsou indexy měřící, zda finanční produkt dosahuje cíle udržitelných investic.



Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: <https://am.gs.com> v části o fondech.

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnost, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu:
Goldman Sachs Corporate Green Bond

Identifikační kód právnické osoby:
549300JQ2JWYPCANER60

Cíl udržitelných investic

Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?



X Ano



Ne

☒ Bude provádět **udržitelné investice s environmentálním cílem** v minimální výši: **90 %**

☒ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☒ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Bude provádět **udržitelné investice se sociálním cílem** v minimální výši: ____ %

☐ **Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši ____ %.

☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ se sociálním cílem

☐ Prosazuje E/S vlastnosti, ale **nebude provádět žádné udržitelné investice**.



Co je cílem udržitelných investic tohoto finančního produktu?

Cílem podfondu je přispět k vytvoření udržitelnější budoucnosti investováním do dluhopisů, jejichž výnosy slouží k financování klimatických a environmentálních projektů, které přispívají k pozitivnímu přínosu pro životní prostředí. Za tímto účelem podfond uplatňuje proprietární metodiku správcovské společnosti pro zelené dluhopisy, sociální dluhopisy a dluhopisy na podporu udržitelnosti a investuje do nových i stávajících projektů, které jsou v souladu s principy pro zelené dluhopisy organizace International Capital Markets Association (ICMA).

- Energie z obnovitelných zdrojů
- Energetická účinnost
- Prevence a omezování znečištění
- Environmentálně udržitelné hospodaření s živými přírodními zdroji a využívání půdy
- Suchozemská a vodní biologická rozmanitost
- Čistá doprava
- Udržitelné hospodaření s vodou a odpadními vodami
- Přizpůsobení se změně klimatu
- Produkty, výrobní technologie a procesy přizpůsobené oběhovému hospodářství
- Spotřeba a výroba
- Zelené budovy

Environmentální cíl podle nařízení o taxonomii

Cílem podfondu je investovat do emitentů, kteří se věnují hospodářským činnostem, které přispívají k cílům zmírňování změny klimatu, jak jsou stanoveny v článku 10 nařízení o taxonomii. Podfond může také investovat do emitentů, kteří se věnují hospodářským činnostem, jež přispívají k jiným environmentálním cílům stanoveným v článku 9 nařízení o taxonomii, nebo do hospodářských činností, které přispívají k jiným environmentálním cílům, kterým se nařízení o taxonomii nevěnuje.

Investiční manažer se rovněž vyhne investicím do společností, které se podle názoru investičního manažera přímo zabývají následujícími činnostmi a/nebo z nich mají významné příjmy:

- výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
- těžba nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a plynu, břidlicové ropy a plynu),
- výroba tabáku,
- zábava pro dospělé,
- kožešina a kůže,
- střelné zbraně,
- hazardní hry

Informace o prahových hodnotách a kritériích uplatňovaných při posuzování výše uvedených příjmů naleznete ve Zpřístupnění informací o podfondu na webových stránkách <https://am.gs.com> v části o fondech.

Dodržování těchto vlastností ESG bude založeno na prahových hodnotách předem stanovených investičním manažerem podle jeho vlastního uvážení a na použití těchto prahových hodnot na vlastní data a/nebo data poskytnutá jedním nebo více externími poskytovateli. Investiční manažer se bude spoléhat na data externích dodavatelů, která považuje za spolehlivá, ale nezaručuje přesnost těchto dat externích dodavatelů. Investiční manažer si podle svého uvážení vyhrazuje právo nepoužít data poskytnutá externími poskytovateli, pokud je považuje za nepřesná nebo nevhodná. V některých případech nemusí být údaje o konkrétních společnostech k dispozici nebo je může investiční manažer odhadnout pomocí interních postupů nebo přiměřených odhadů. Potenciální opomenutí v kritériích udržitelného investičního cíle mohou mimo jiné zahrnovat nově kótované společnosti, ke kterým externí poskytovatel ještě nemusí mít zmapované údaje. V průběhu shromažďování dat mohou poskytovatelé vynášet určité hodnotové soudy. Investiční manažer tyto úsudky neověřuje ani nekvalifikuje jejich dopad na svou analýzu. Investiční manažer může podle vlastního uvážení pravidelně upravovat svůj kontrolní proces, měnit typy činností, které jsou vyloučeny z investování, nebo revidovat limity platné pro takové činnosti.

Pro účely dosažení cíle udržitelných investic podfondu nebyla určena referenční hodnota.

● **Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření dosažení cíle udržitelných investic tohoto finančního produktu?**

Níže uvedené ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda bylo dosaženo každého z udržitelných investičních cílů, které podfond prosazuje:

- % společností v podfondu, které se podle názoru investičního manažera přímo podílejí na výrobě kontroverzních zbraní (včetně jaderných), těžbě a/nebo výrobě některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, břidlicové ropy a plynu, arktické ropy a plynu), výrobě tabáku, zábavě pro dospělé, kožešin a kůže, střelných zbraní a hazardních her a/nebo z nich mají významné příjmy.
- % čistých aktiv podfondu investovaných do zelených dluhopisů,
- % souladu s taxonomií.

Ukazatele udržitelnosti měří, jak je dosahováno udržitelných cílů tohoto finančního produktu.

Hlavní nepříznivý dopad je nejvýznamnější negativní dopad investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

● ***Jak udržitelné investice významně nepoškozují žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?***

Emitenti, kteří jsou klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, musí taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozovat“ (DNSH), která je součástí rámce udržitelných investic investičního manažera. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných ukazatelů týkajících se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (PAI) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR.

Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

– Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a sociálními pilíři. Ukazatele PAI jsou zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu.

Co se týče zohlednění ukazatelů PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní mez pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných PAI týkajících se společností, do nichž je investováno, a tyto PAI jsou posuzovány s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto hranice pro zásadu „významně nepoškozovat“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nejhorší výkonností, co se týče daných PAI, správcovskou společností. Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

Informace o tom, jak produkt zohlednil hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, budou k dispozici ve výroční zprávě podfondu.

– Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv?

Podfond využívá vlastní přístup správcovské společnosti k identifikaci a hodnocení společností, které mimo jiné nejsou považovány za sladěné se světovými normami. Na základě tohoto hodnocení budou všechny společnosti, které jsou považovány za narušitele těchto globálních norem (včetně pokynů OECD pro nadnárodní společnosti a obecných zásad OSN v oblasti podnikání a lidských práv), vyloučeny z kvalifikace jako udržitelná investice.



Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

- ☒ Ano, tento podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a/nebo sociálními pilíři prostřednictvím hodnocení DNSH, jak je uvedeno výše. PAI jsou rovněž zohledňovány kvalitativně formou uplatňování závazných kritérií udržitelného investičního cíle a nezávazně a na základě významnosti jsou rovněž zohledňovány formou zapojení v rámci celého podniku a konkrétně s investičním týmem. Další informace o tom, které PAI jsou brány v úvahu, budou k dispozici ve výroční zprávě podfondu podle článku 11 nařízení SFDR.

☐ Ne



Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční strategie
představuje vodítko
pro investiční
rozhodnutí na základě
faktorů, jako jsou
investiční cíle
a tolerance rizik.

Investiční manažer závazně implementuje kritéria udržitelného investičního cíle do svého investičního procesu, jak je popsáno výše v rámci udržitelného investičního cíle tohoto podfondu.

Kromě uplatnění výše uvedených kritérií udržitelného investičního cíle může investiční manažer v rámci svého procesu základního výzkumu integrovat faktory ESG s tradičními základními faktory, aby se snažil: (i) určit, zda je konkrétní cenný papír s pevným výnosem a/nebo sektor vhodný a cenově atraktivní k investici, a (ii) posoudit jejich potenciální dopad na úvěrovou kvalitu a rozpětí konkrétního cenného papíru s pevným výnosem. Mezi tradiční základní faktory, které může investiční manažer nezávazně zvážit, patří zejména finanční páka, zisk, hodnota podniku, trendy v odvětví a makroekonomické faktory. Mezi faktory ESG, které může investiční manažer zohlednit, patří zejména uhlíková náročnost a emise, bezpečnost a ochrana zdraví při práci a kybernetické riziko, vztahy se zainteresovanými stranami, vztahy se zaměstnanci, motivace vedení, struktura a postupy správy a řízení, environmentální otázky, expozice vůči fyzickým klimatickým rizikům, správa, řízení a kontroverze u správce úvěru a pracovní postupy. Identifikace rizika souvisejícího s faktorem ESG nemusí nutně vést k vyloučení konkrétního cenného papíru s pevným výnosem a/nebo sektoru, který je podle názoru investičního manažera k investování jinak vhodný a cenově atraktivní. Význam konkrétních tradičních fundamentálních faktorů a faktorů ESG pro fundamentální investiční proces se liší podle tříd akcií, sektorů a strategií. Investiční manažer může při posuzování výše uvedených faktorů využívat zdroje dat poskytované externími poskytovateli a/nebo komunikovat přímo s emitenty. Investiční správce používá dynamický fundamentální investiční proces, který bere v úvahu širokou škálu faktorů a žádný faktor ani hledisko není rozhodující.

Investiční manažer hodlá v tomto podfondu jednat s podnikovými emitenty, kteří mají podle jeho názoru nízké reference v oblasti ESG, s cílem povzbudit podnikové emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG ve srovnání se svými kolegy, a podpořit lepší zveřejňování ukazatelů týkajících se klimatu. Investiční manažer může investovat do emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní.

Tento podfond je dále v souladu s iniciativami zaměřujícími se na zapojení, které poskytuje tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management. Naši korporátní analytici se zaměřují na aktivní zapojení ve snaze prosazovat osvědčené postupy. Probíhá průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že je jejich obsahem aktuální problematika a neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management vytváří rámec správcovství, který odpovídá tematickým prioritám tohoto týmu a určuje směr snah o zapojování.

V rozsahu, v jakém podfond investuje do dluhopisů využívajících výnosy, se kritéria pro vyloučení pro referenční úroveň EU navázanou na Pařížskou dohodu použijí na základě průhledového přístupu k hospodářským činnostem financovaným těmito dluhopisy. V rámci vyloučení z referenční úrovně EU navázané na Pařížskou dohodu podfond rovněž vyloučí investice do dluhopisů vydaných společnostmi, u nichž bylo zjištěno porušení zásad UNGC nebo OECD pro nadnárodní společnosti.

Metodika pro zelené dluhopisy, sociální dluhopisy a dluhopisy na podporu udržitelnosti

Proprietární metodika pro zelené dluhopisy, sociální dluhopisy a dluhopisy na podporu udržitelnosti správcovské společnosti podrobně popisuje technická screeningová kritéria pro každou hospodářskou činnost, která se objeví v zelených dluhopisech. Každá hospodářská činnost by měla splňovat tato technická screeningová kritéria, která jsou vytvořena z taxonomie EU, Climate Bonds Initiative a interních environmentálních screeningových kritérií. Podfond se snaží dosáhnout souladu mezi hospodářskými činnostmi v rámci zelených dluhopisů s cíli udržitelného rozvoje OSN:

- SDG 6 – Pitná voda, kanalizace
- SDG 7 – Dostupné a čisté energie
- SDG 9 – Průmysl, inovace a infrastruktura
- SDG 11 – Udržitelná města a obce
- SDG 12 – Odpovědná výroba a spotřeba
- SDG 13 – Klimatická opatření
- SDG 14 – Život ve vodě
- SDG 15 – Život na souši

V souladu s metodikou pro zelené dluhopisy, sociální dluhopisy a dluhopisy na podporu udržitelnosti hodnotí podfond tyto metriky:

- Roční objem emisí skleníkových plynů, jejichž vzniku bylo zamezeno (ekvivalent CO₂) – celkem a na milion investovaných prostředků
- Přidání kapacity energie z obnovitelných zdrojů (MW)
- Roční výroba energie z obnovitelných zdrojů (MWh) – celkem a na milion investovaných prostředků
- Roční úspory energie (MWh) – celkem a na milion investovaných prostředků
- Rozdělení výnosů z dluhopisů na nové projekty v porovnání s refinancováním stávajících projektů
- Procento srovnávacího ukazatele nesplňující podmínky v důsledku posouzení zelených, sociálních a udržitelných dluhopisů správcovskou společností
- Rozdělení výnosů z dluhopisů přiřazených do kategorií podle zásad Mezinárodní asociace pro kapitálový trh (International Capital Markets Association, ICMA) pro zelené dluhopisy

● Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení cíle udržitelných investic?

Podfond uplatňuje vylučovací kritéria, jak je uvedeno v kritériích udržitelného investičního cíle, která jsou dále popsána výše. V rámci kritérií udržitelného investičního cíle se podfond vyhýbá investicím do dluhových cenných papírů vydaných korporátními emitenty, kteří se podle názoru investičního manažera přímo podílejí na následujících činnostech a/nebo mají významné příjmy z těchto činností: výroba kontroverzních zbraní (včetně jaderných) a/nebo účast na nich, těžba a/nebo výroba některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, břidlicové ropy a plynu, arktické ropy a plynu), výroba tabáku, zábava pro dospělé, kožešiny a kůže, střelné zbraně a hazardní hry.

Minimální vklad čistých aktiv do zelených dluhopisů. Do zelených dluhopisů může být investováno minimálně 90 % čistých aktiv podfondu

Investice v souladu s taxonomií. Podfond se zaváže investovat procentuální podíl svého portfolia do investic v souladu s taxonomií

Podfond vylučuje emitenty v souladu s kritérii pro vyloučení stanovenými pro referenční úroveň EU navázanou na Pařížskou dohodu.

Mezi **postupy řádné správy a řízení** patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

● **Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společnosti, do nichž je investováno?**

Podfond využívá svůj proprietární přístup k identifikaci a hodnocení subjektů, které porušují globální normy, a emitentů, kteří používají špatné postupy správy a řízení, zejména co se týče správných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Cílem tohoto přístupu je identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které externí poskytovatelé dat označí jako porušující nebo jinak nedodržující zásady UN Global Compact (UNGC), pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a to včetně společností, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů). Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat budou společnosti, o nichž bude správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/nebo jsou považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu je nedostatečná, vyloučeny z podfondu. Tento seznam společností bude přezkoumán dvakrát ročně. Může se stát, že správcovská společnost nebude schopna rychle prodat cenné papíry, které mají být z podfondu vyloučeny po každém pololetním přezkumu (např. z důvodu potíží s likviditou nebo z jiných důvodů mimo kontrolu správcovské společnosti). Bude se však snažit investice prodat co nejdříve, a to řádným způsobem a v nejlepším zájmu akcionářů.



Jaká je alokace aktiv a minimální podíl udržitelných investic?

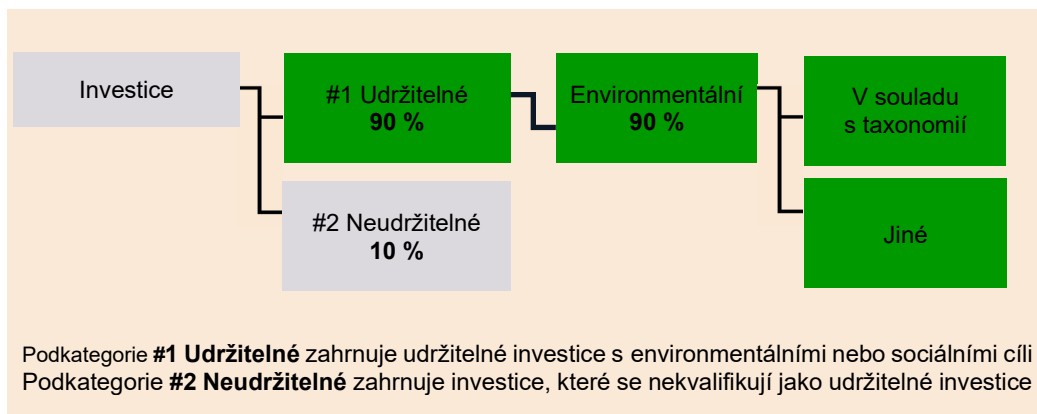
Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícím podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích (CAPEX)** znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech (OPEX)** představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

Alokace aktiv podfondu směrem k udržitelným investicím, včetně závazku konkrétně vůči environmentálním, resp. sociálním udržitelným investicím, je uvedena v tabulce níže.

Alespoň 90 % investic podfondu tvoří udržitelné investice. Tyto udržitelné investice mohou být v podobě zelených, sociálních či udržitelných dluhopisů. Podfond se zavazuje investovat minimálně 25 % do udržitelných investic s cílem, který je v souladu s taxonomií EU. Až 10 % může být drženo v cenných papírech, jako jsou hotovost, peněžní ekvivalenty, deriváty, SKI, SKIPCP a emitenti, u nichž chybí údaje, a kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo po nákupu z jiného důvodu splní podmínky pro vyloučení, ale nelze je snadno prodat.



● **Jak využití derivátů dosahuje cíle udržitelných investic?**

Používání derivátů je primárně určeno k zajištění investičních rizik. Investice nemají vliv na dosažení cíle udržitelných investic.



V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Zelené dluhopisy s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU jsou definovány jako investice, které splňují technická screeningová kritéria a kritéria zásady „významně nepoškozovat“ relevantní pro jednotlivé hospodářské činnosti podle pokynů k taxonomii EU. Zelené dluhopisy s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU, jsou místo toho v souladu s klíčovými oblastmi principů zelených dluhopisů, tj. energie z obnovitelných zdrojů, energetická účinnost, prevence a omezování znečištění, environmentálně udržitelné hospodaření s živými přírodními zdroji a využívání půdy, suchozemská a vodní biologická rozmanitost, čistá doprava, udržitelné hospodaření s vodou a odpadními vodami, přizpůsobení se změně klimatu, produkty, výrobní technologie a procesy přizpůsobené oběhovému hospodářství a/nebo certifikované eko produkty a zelené budovy. To se potvrzuje formou hodnocení podle metodiky pro zelené dluhopisy, sociální dluhopisy a dluhopisy na podporu udržitelnosti.

Investuje finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?

☐ Ano

☐ Ve fosilních plynech

☐ V jaderné energetice

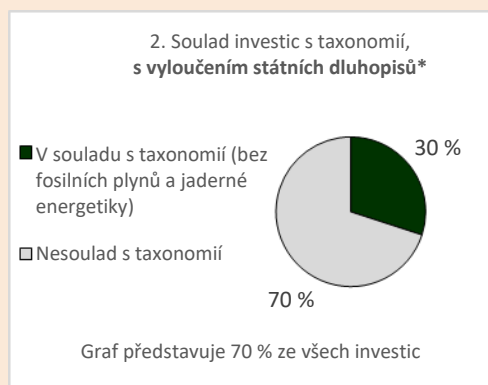
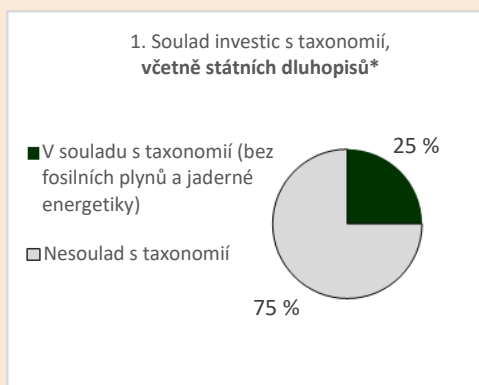
☒ Ne, 0 %

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou takové, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Dva níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice. Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k udržitelným investicím, které jsou v souladu s taxonomií EU, neovlivní proporce státních dluhopisů v portfoliu podfondu proporce udržitelných investic v souladu s taxonomií EU, které jsou v grafu zahrnuty.

Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností je 0 %.

¹ Činnosti spojené s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.



jsou
udržitelné investice
s environmentálním
cílem, které
nezohledňují kritéria
pro environmentálně
hospodářské činnosti
podle taxonomie EU.



Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?

Podfond se zavazuje k minimálně 90 % udržitelných investic s environmentálním cílem. Podfond se také zavazuje investovat minimálně 25 % do udržitelných investic s cílem, který je v souladu s taxonomií EU.



Jaký je minimální podíl udržitelných investic se sociálním cílem?

Ačkoli není stanoven žádný minimální podíl sociálně udržitelných investic, podfond může takové udržitelné investice provádět v souladu se svým udržitelným investičním cílem popsaným v otázce „Jaký je udržitelný investiční cíl finančního produktu?“ výše.



Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Neudržitelné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zařazené pod „#2 Neudržitelné“ zahrnují cenné papíry, jako jsou SKIPCP, SKI, hotovost pro účely likvidity, deriváty pro efektivní správu portfolia a emitenti, o nichž chybí údaje nebo kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo se po nákupu jinak stanou způsobilými pro vyloučení, ale nelze je snadno zlikvidovat. Ty mohou být použity k dosažení investičního cíle podfondu, ale neprosazují environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu, ani je nelze považovat za udržitelné investice. Očekává se, že uvedený procentuální podíl bude maximem, které může být drženo v těchto nástrojích, avšak skutečný procentuální podíl se může čas od času lišit.

Tyto investice nepodléhají žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Je určen konkrétní index jako referenční hodnota pro splnění cíle udržitelných investic?

Referenční hodnoty
jsou indexy měřící,
zda finanční produkt
dosahuje cíle
udržitelných investic.

Nepoužije se – tento podfond nemá konkrétní index, který slouží jako referenční hodnota pro plnění cíle udržitelných investic.



Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: <https://am.gs.com> v části o fondech.

Udržitelnou investici se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu:

Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)

Identifikační kód právnické osoby:

5493000PS4D9LNWGNX55

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?



Ano



Ne



Bude provádět **udržitelné investice s environmentálním cílem** v minimální výši: ____ %



do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné



do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné



Bude provádět **udržitelné investice se sociálním cílem** v minimální výši: ____ %



Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši ____ %.



investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné



investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné



se sociálním cílem



Prosazuje E/S vlastnosti, ale **nebude provádět žádné udržitelné investice**.



Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?

Investiční manažer do svého základního investičního procesu implementuje přístup zohledňující environmentální, sociální a správní aspekty (ESG), jak je uvedeno níže (dále jen „kritéria ESG“). Jedná se o: (i) prověrky vedoucí k případnému vyloučení; a (ii) cíle environmentálního skóre (E-score) na úrovni podfondu, jak je uvedeno níže.

V rámci investičního procesu ESG podfond podporuje environmentální a/nebo sociální vlastnosti tím, že se vyhýbá investicím do dluhových cenných papírů vydaných korporátními a státními emitenty, kteří se podle názoru investičního manažera přímo zabývají následujícími činnostmi a/nebo z nich mají významné příjmy:

- výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
- těžba a/nebo výroba některých fosilních paliv (energetické uhlí a ropné písky) a
- výroba tabáku.

Podfond rovněž omezuje investice do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvaleného Radou bezpečnosti OSN, ani do zemí na globálních seznamech zemí s vysokým rizikem praní peněz a financování terorismu či na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.

Informace o prahových hodnotách a kritériích uplatňovaných při posuzování výše uvedených příjmů naleznete ve Zpřístupnění informací o podfondu na webových stránkách <https://am.gs.com> v části o fondech.

Dodržování těchto kritérií ESG bude založeno na prahových hodnotách předem stanovených investičním manažerem podle jeho vlastního uvážení, které budou aplikovány na vlastní data nebo data poskytnutá jedním nebo více externími poskytovateli: Investiční manažer se bude spoléhat na údaje třetích stran, které považuje za spolehlivé, ale nezaručuje přesnost těchto dat externích dodavatelů. Investiční manažer si podle svého uvážení vyhrazuje právo nepoužít data poskytnutá externími poskytovateli, pokud je považuje za nepřesná nebo nevhodná. V některých případech nemusí být údaje o konkrétních společnostech k dispozici nebo je může investiční manažer odhadnout pomocí interních postupů nebo přiměřených odhadů. Potenciální opomenutí v kritériích ESG mohou mimo jiné zahrnovat nově kótované společnosti, ke kterým externí poskytovatel ještě nemusí mít zmapované údaje. V průběhu shromažďování dat mohou poskytovatelé vynášet určité hodnotové soudy. Investiční manažer tyto úsudky neověřuje ani nekvalifikuje jejich dopad na svou analýzu. Investiční manažer může podle vlastního uvážení pravidelně upravovat svůj kontrolní proces, měnit typy činností, které jsou vyloučeny z investování, nebo revidovat limity platné pro takové činnosti.

Cílem podfondu je dosáhnout vyššího environmentálního skóre (E-score) v porovnání s referenčním portfoliem / srovnávacím ukazatelem. Cílem investičního manažera je měřit E-score pro každého emitenta v podfondu a v referenčním portfoliu / srovnávacím ukazateli podle vlastního systému hodnocení ESG, který může mimo jiné zohledňovat kvalitu ovzduší, nedostatek vody, klima a energii, biodiverzitu a přírodní stanoviště. Pokud nastanou výjimečné okolnosti (zejména vysoká volatilita trhu, mimořádné tržní podmínky, narušení trhu), které vedou k nedosažení tohoto cíle, bude se investiční manažer snažit upravit podfond tak, aby byl tento cíl dodržen co nejdříve a plně v zájmu akcionářů. Mohou se však vyskytnout případy, kdy interní E-score nemusí být pro konkrétního emitenta k dispozici, což zahrnuje zejména věcné převody, nové emise, účasti, které brzy dosáhnou data splatnosti, a/nebo určité krátkodobé účasti. Pokud emitent nemá E-score, bude při výpočtu E-score podfondu, případně referenčního portfolia / srovnávacího ukazatele vyloučen.

Ačkoli podfond usiluje o lepší environmentální skóre ve srovnání s referenčním portfoliem / srovnávacím ukazatelem, upozorňujeme, že příslušná referenční hodnota není srovnávacím ukazatelem pro ESG.

Investiční manažer bude tyto cíle průběžně sledovat a snažit se alespoň čtvrtletně upravovat podfond tak, aby tyto cíle splňoval.

Upozorňujeme, že srovnávací ukazatel není srovnávacím ukazatelem pro ESG a že podfond není řízen s ohledem na dosažení dlouhodobých cílů Pařížské dohody.

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

● ***Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?***

Níže uvedené ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem:

- % společností v podfondu, které se podle názoru investičního manažera přímo zabývají následujícími činnostmi a/nebo z nich mají významné příjmy:
 - výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
 - těžba a/nebo výroba některých fosilních paliv (energetické uhlí a ropné písků) a
 - výroba tabáku.

- Počet emitentů, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN a tzv. výzva k akci v rámci seznamu Finančního akčního výboru (FATF).
- Rozdíl mezi E-score podfondu podle vlastního systému hodnocení ESG investičního manažera pro každého emitenta a E-score referenčního portfolia / srovnávacího ukazatele.

● **Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má finanční produkt částečně provádět, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispívají?**

Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.

● **Jak udržitelné investice, které má finanční produkt částečně provádět, významně nepoškozují žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.

– *Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?*

Není relevantní

– *Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:*

Není relevantní

Taxonomie EU stanovuje zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii EU.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.

Hlavní nepříznivý dopad je nejvýznamnější negativní dopad investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.



Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

- ☒ Ano, tento podfond zohledňuje PAI napříč environmentálními a/nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsanych výše. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Další informace o tom, které PAI jsou brány v úvahu, jsou k dispozici na našich webových stránkách a budou rovněž k dispozici ve výroční zprávě podfondu podle článku 11 nařízení SFDR.

☐ Ne



Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční strategie
představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

Investiční manažer závazně implementuje ESG kritéria do svého investičního procesu, jak je popsáno výše.

Kromě uplatňování výše uvedených ESG kritérií může investiční manažer v rámci svého procesu základního průzkumu integrovat ESG faktory s tradičními základními faktory a snažit se tak: (i) určit, zda je konkrétní cenný papír s pevným výnosem a/nebo sektor vhodný a cenově atraktivní k investici, a (ii) posoudit jejich potenciální dopad na úvěrovou kvalitu a rozpětí konkrétního cenného papíru s pevným výnosem. Mezi tradiční základní faktory, které může investiční manažer nezávazně zvážit, patří zejména finanční páka, zisk, hodnota podniku, trendy v odvětví a makroekonomické faktory. Mezi faktory ESG, které může investiční manažer zohlednit, patří zejména uhlíková náročnost a emise, bezpečnost a ochrana zdraví při práci a kybernetické riziko, vztahy se zainteresovanými stranami, vztahy se zaměstnanci, motivace vedení, struktura a postupy správy a řízení, environmentální otázky, expozice vůči fyzickým klimatickým rizikům, správa, řízení a kontroverze u správce úvěru a pracovní postupy. Identifikace rizika souvisejícího s faktorem ESG nemusí nutně vést k vyloučení konkrétního cenného papíru s pevným výnosem a/nebo sektoru, který je podle názoru investičního manažera k investování jinak vhodný a cenově atraktivní. Význam konkrétních tradičních fundamentálních faktorů a faktorů ESG pro fundamentální investiční proces se liší podle tříd akcií, sektorů a strategií. Investiční manažer může při posuzování výše uvedených faktorů využívat zdroje dat poskytované externími poskytovateli a/nebo komunikovat přímo s emitenty. Investiční správce používá dynamický fundamentální investiční proces, který bere v úvahu širokou škálu faktorů a žádný faktor ani hledisko není rozhodující.

Investiční manažer má v tomto podfondu v úmyslu zapojit se do jednání s korporátními a státními emitenty, o nichž se investiční manažer domnívá, že mají nízký kredit ESG, s cílem povzbudit korporátní emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG ve srovnání se srovnatelnými emitenty, a povzbudit státní emitenty, aby zlepšili své celkové výsledky v oblasti životního prostředí, a podpořit lepší zveřejňování metrik souvisejících s klimatem. Investiční manažer může investovat do emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní.

Tento podfond je dále v souladu s iniciativami zaměřujícími se na zapojení, které poskytuje tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management. Naši korporátní analytici a ekonomové zaměřující se na státní emise se soustředí na proaktivní zapojení ve snaze prosazovat osvědčené postupy. Probíhá průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že je jejich obsahem aktuální problematika a neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management vytváří rámec správcovství, který odpovídá tematickým prioritám tohoto týmu a určuje směr snah o zapojování.

● ***Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem?***

Podfond uplatňuje vylučovací kritéria, jak je uvedeno v kritériích ESG, která jsou dále popsána výše. V rámci kritérií ESG se podfond vyhýbá investicím do dluhových cenných papírů vydaných korporátními a státními emitenty, kteří se podle názoru investičního manažera přímo zabývají následujícími činnostmi a/nebo z nich mají významné příjmy:

- výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
- těžba a/nebo výroba některých fosilních paliv (energetické uhlí a ropné písky) a
- výroba tabáku.

Podfond nebude investovat do žádných zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvaleného Radou bezpečnosti OSN, ani do zemí na globálních seznamech zemí s vysokým rizikem praní peněz a financování terorismu či na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.

Podfond bude mít vyšší environmentální skóre (E-score) v porovnání s referenčním portfoliem / srovnávacím ukazatelem.

● ***Jaká je přislíbená minimální míra omezení rozsahu investic zvažovaných před uplatněním této investiční strategie?***

Závazné prvky investiční strategie nejsou určeny ke snížení investic zvažovaných před uplatněním této strategie o závaznou minimální částku.

● ***Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?***

Podfond využívá svůj proprietární přístup k identifikaci a hodnocení subjektů, které porušují globální normy, a emitentů, kteří používají špatné postupy správy a řízení, zejména co se týče správných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Cílem tohoto přístupu je identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které externí poskytovatelé dat označí jako porušující nebo jinak nedodržující zásady UN Global Compact (UNGC), pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a to včetně společností, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů). Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat budou společnosti, o nichž bude správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/nebo jsou považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu je nedostatečná, vyloučeny z podfondu. Tento seznam společností bude přezkoumán dvakrát ročně. Může se stát, že správcovská společnost nebude schopna rychle prodat cenné papíry, které mají být z podfondu vyloučeny po každém pololetním přezkumu (např. z důvodu potíží s likviditou nebo z jiných důvodů mimo kontrolu správcovské společnosti). Bude se však snažit investice prodat co nejdříve, a to řádným způsobem a v nejlepším zájmu investorů.

Mezi postupy řádné správy a řízení patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.



Jaká alokace aktiv je pro tento finanční produkt plánována?

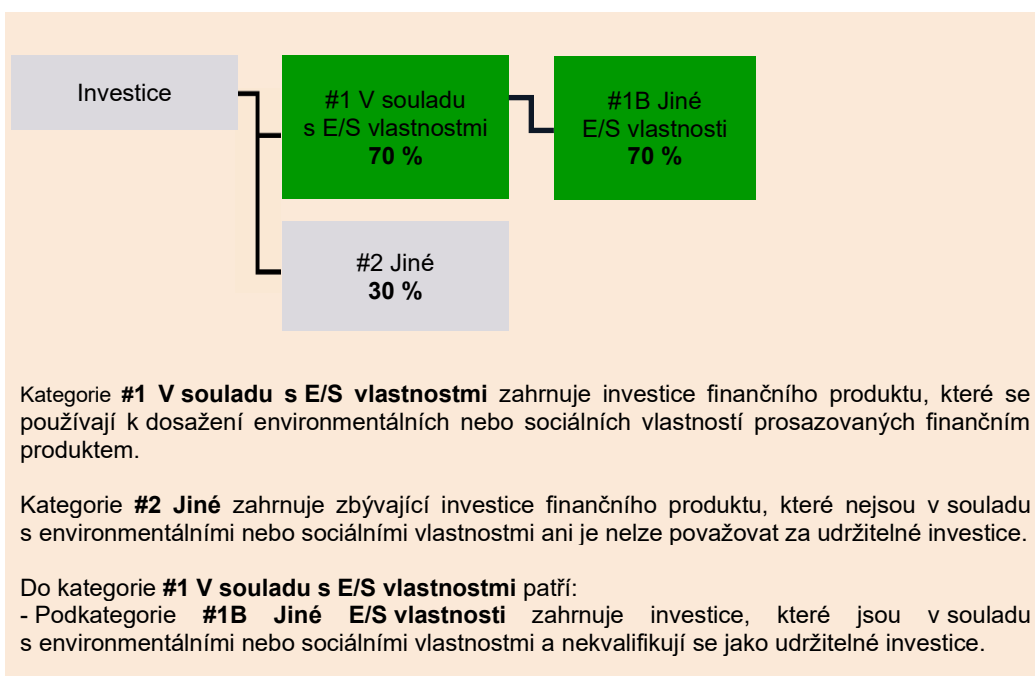
Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

V níže uvedené tabulce je vyjádřena plánovaná alokace aktiv podfondu v souladu s environmentálními a sociálními vlastnostmi a dalšími.

Plánovaná alokace aktiv je taková, že 70 % investic podfondu bude v souladu s E/S vlastnostmi. Až 30 % může být drženo v cenných papírech, jako jsou peníze, peněžní ekvivalenty, deriváty, podmíněné kapitálové cenné papíry, SKIPCP, SKI a emitenti, u nichž chybí údaje a kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo po nákupu z jiného důvodu splní podmínky pro vyloučení, ale nelze je snadno prodat.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícím podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích (CAPEX)** znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech (OPEX)** představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.



● Jak využití derivátů dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných daným finančním produktem?

Podfond může v rámci své investiční politiky nebo pro účely zajištění používat finanční deriváty. U všech (a pouze u) jednojmenných swapů úvěrového selhání se na podkladovou společnost vztahují výše popsaná kritéria ESG.



V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Podfond se v současné době nezavazuje investovat do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto je jeho soulad s taxonomií 0 %. Avšak pozice bude předmětem přezkumu v průběhu finalizace podkladových pravidel a s průběžně se zlepšující dostupností spolehlivých dat.

- **Investuje finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?**

☐ Ano

☐ Ve fosilních plynech

☐ V jaderné energetice

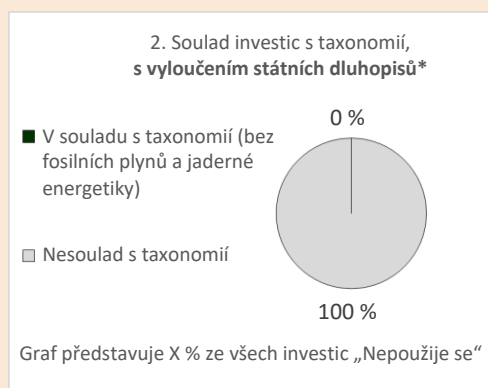
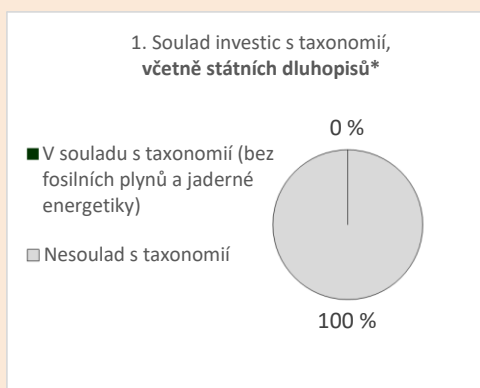
☒ Ne, 0 %

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou takové, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Dva níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.*



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k udržitelným investicím, které jsou v souladu s taxonomií EU, neovlivní proporce státních dluhopisů v portfoliu podfondu proporce udržitelných investic v souladu s taxonomií EU, které jsou v grafu zahrnuty.

- **Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?**

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje investovat žádné „udržitelné investice“ ve smyslu taxonomie EU, byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU proto rovněž nastaven na 0 %.

jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně hospodářské činnosti podle taxonomie EU.



Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, ale nezavazuje se k žádným udržitelným investicím. V důsledku toho se portfolio nezavazuje k minimálnímu podílu udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU.

¹ Činnosti spojené s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.



Jaký je minimální podíl sociálně udržitelných investic?

Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje k sociálně udržitelným investicím.



Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Mezi investice zahrnuté v položce „#2 Jiné“ patří cenné papíry, jako jsou podmíněné kapitálové cenné papíry, SKIPCP, SKI, peníze pro účely likvidity, deriváty pro investiční účely nebo efektivní správu portfolia (jiné než jednojmenné swapy úvěrového selhání, ale včetně indexů swapů úvěrového selhání) a emitenti, u nichž chybí údaje a kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo po nákupu z jiného důvodu splní podmínky pro vyloučení, ale nelze je snadno prodat. Ty mohou být použity k dosažení investičního cíle podfondu, ale neprosazují environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu, ani je nelze považovat za udržitelné investice. Očekává se, že uvedený procentuální podíl bude maximem, které může být drženo v těchto nástrojích, avšak skutečný procentuální podíl se může čas od času lišit.

Tyto finanční nástroje nepodléhají žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Je jako referenční hodnota pro zjištění toho, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje, určen konkrétní index?

Referenční hodnoty jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Nepoužije se – Tento podfond nemá konkrétní index, který slouží jako referenční hodnota pro určení, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje.



Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: <https://am.gs.com> v části o fondech.

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společností, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu:

Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)

Identifikační kód právnické osoby:

549300865PCWOQMPK094

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?



Ano



Ne

☐ Bude provádět **udržitelné investice s environmentálním cílem** v minimální výši: ____ %



do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné



do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Bude provádět **udržitelné investice se sociálním cílem** v minimální výši: ____ %



Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši ____ %.



investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné



investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné



se sociálním cílem



Prosazuje E/S vlastnosti, ale **nebude provádět žádné udržitelné investice**.



Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?

Investiční manažer do svého základního investičního procesu implementuje přístup zohledňující environmentální, sociální a správní aspekty (ESG), jak je uvedeno níže (dále jen „kritéria ESG“). Jedná se o cíle environmentálního hodnocení (E-score) na úrovni podfondu, jak je uvedeno níže.

Podfond rovněž omezuje investice do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvaleného Radou bezpečnosti OSN, ani do zemí na globálních seznamech zemí s vysokým rizikem praní peněz a financování terorismu či na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.

Dodržování těchto kritérií ESG bude založeno na prahových hodnotách předem stanovených investičním manažerem podle jeho vlastního uvážení, které budou aplikovány na vlastní data nebo data poskytnutá jedním nebo více externími poskytovateli: Investiční manažer se bude spoléhat na údaje třetích stran, které považuje za spolehlivé, ale nezaručuje přesnost těchto dat externích dodavatelů. Investiční manažer si podle svého uvážení vyhrazuje právo nepoužít data poskytnutá externími poskytovateli, pokud je považuje za nepřesná nebo nevhodná. V některých případech nemusí být údaje o konkrétních zemích k dispozici nebo je může investiční manažer odhadnout pomocí interních postupů nebo přiměřených odhadů. Potenciální opomenutí v kritériích ESG mohou mimo jiné zahrnovat země, pro které externí poskytovatel ještě nemá zmapované údaje. V průběhu shromažďování dat mohou poskytovatelé vynášet určité hodnotové soudy. Investiční manažer tyto úsudky neověřuje ani nekvantifikuje jejich dopad na svou analýzu. Investiční manažer může podle vlastního uvážení pravidelně upravovat

svůj kontrolní proces, měnit typy činností, které jsou vyloučeny z investování, nebo revidovat limity platné pro takové činnosti.

Cílem podfondu je dosáhnout vyššího environmentálního skóre (E-score) v porovnání s referenčním portfoliem / srovnávacím ukazatelem. Cílem investičního manažera je měřit E-score pro každého emitenta v podfondu a v referenčním portfoliu / srovnávacím ukazateli podle vlastního systému hodnocení ESG, který může mimo jiné zohledňovat kvalitu ovzduší, nedostatek vody, klima a energii, biodiverzitu a přírodní stanoviště. Pokud nastanou výjimečné okolnosti (zejména vysoká volatilita trhu, mimořádné tržní podmínky, narušení trhu), které vedou k nedosažení tohoto cíle, bude se investiční manažer snažit upravit podfond tak, aby byl tento cíl dodržen co nejdříve a plně v zájmu akcionářů. Mohou se však vyskytnout případy, kdy interní E-score nemusí být pro konkrétního emitenta k dispozici, což zahrnuje zejména věcné převody, nové emise, účasti, které brzy dosáhnou data splatnosti, a/nebo určité krátkodobé účasti. Pokud emitent nemá E-score, bude při výpočtu E-score podfondu, případně referenčního portfolia / srovnávacího ukazatele vyloučen.

Ačkoli podfond usiluje o lepší environmentální skóre ve srovnání s referenčním portfoliem / srovnávacím ukazatelem, upozorňujeme, že příslušná referenční hodnota není srovnávacím ukazatelem pro ESG.

Investiční manažer bude tyto cíle průběžně sledovat a snažit se alespoň čtvrtletně upravovat podfond tak, aby tyto cíle splňoval.

Upozorňujeme, že srovnávací ukazatel není srovnávacím ukazatelem pro ESG a že podfond není řízen s ohledem na dosažení dlouhodobých cílů Pařížské dohody. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Ukazatele
udržitelosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

● ***Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?***

Níže uvedené ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem:

- Počet emitentů, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN a tzv. výzva k akci v rámci seznamu Finančního akčního výboru (FATF).
- Rozdíl mezi E-score podfondu podle vlastního systému hodnocení ESG investičního manažera pro každého emitenta a E-score referenčního portfolia / srovnávacího ukazatele.

● ***Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má finanční produkt částečně provádět, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispívají?***

Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.

● ***Jak udržitelné investice, které má finanční produkt částečně provádět, významně nepoškozují žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?***

Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.

– *Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?*

Není relevantní

Hlavní nepříznivý dopad je nejvýznamnější negativní dopad investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

– Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Není relevantní

Taxonomie EU stanovuje zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii EU.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

☒ Ano, tento podfond zohledňuje PAI napříč environmentálními a/nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsanych výše. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Další informace o tom, které PAI jsou brány v úvahu, jsou k dispozici na našich webových stránkách a budou rovněž k dispozici ve výroční zprávě podfondu podle článku 11 nařízení SFDR.

☐ Ne



Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční manažer závazně implementuje ESG kritéria do svého investičního procesu, jak je popsáno výše.

Kromě uplatňování výše uvedených ESG kritérií může investiční manažer v rámci svého procesu základního průzkumu integrovat ESG faktory s tradičními základními faktory a snažit se tak: (i) určit, zda je konkrétní cenný papír s pevným výnosem a/nebo sektor vhodný a cenově atraktivní k investici, a (ii) posoudit jejich potenciální dopad na úvěrovou kvalitu a rozpětí konkrétního cenného papíru s pevným výnosem. Mezi tradiční základní faktory, které může investiční manažer nezávazně zvážit, patří zejména finanční páka, zisk, hodnota podniku, trendy v odvětví a makroekonomické faktory. Mezi faktory ESG, které může investiční manažer zohlednit, patří zejména uhlíková náročnost a emise, bezpečnost a ochrana zdraví při práci a kybernetické riziko, vztahy se zainteresovanými stranami, vztahy se zaměstnanci, motivace vedení, struktura a postupy správy a řízení, environmentální otázky, expozice vůči fyzickým klimatickým rizikům, správa, řízení a kontroverze u správce úvěru a pracovní postupy. Identifikace rizika souvisejícího s faktorem ESG nemusí nutně vést k vyloučení konkrétního cenného papíru s pevným výnosem a/nebo sektoru, který je podle názoru investičního manažera k investování jinak vhodný a cenově atraktivní. Význam konkrétních tradičních fundamentálních faktorů a faktorů ESG pro fundamentální investiční proces se liší podle tříd akcií, sektorů a strategií. Investiční manažer může při posuzování výše uvedených faktorů využívat zdroje dat poskytované externími poskytovateli a/nebo komunikovat přímo s emitenty. Investiční správce používá dynamický fundamentální investiční proces, který bere v úvahu širokou škálu faktorů a žádný faktor ani hledisko není rozhodující.

Investiční strategie
představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

Investiční manažer má v tomto podfondu v úmyslu zapojit se do jednání s korporátními a státními emitenty, o nichž se investiční manažer domnívá, že mají nízký kredit ESG, s cílem povzbudit korporátní emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG ve srovnání se srovnatelnými emitenty, a povzbudit státní emitenty, aby zlepšili své celkové výsledky v oblasti životního prostředí, a podpořit lepší zveřejňování metrik souvisejících s klimatem. Investiční manažer může investovat do emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní.

Tento podfond je dále v souladu s iniciativami zaměřujícími se na zapojení, které poskytuje tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management. Naši korporátní analytici a ekonomové zaměřující se na státní emise se soustředí na proaktivní zapojení ve snaze prosazovat osvědčené postupy. Probíhá průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že je jejich obsahem aktuální problematika a neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management vytváří rámec správcovství, který odpovídá tematickým prioritám tohoto týmu a určuje směr snah o zapojování.

● ***Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem?***

Podfond nebude investovat do žádných zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvaleného Radou bezpečnosti OSN, ani do zemí na globálních seznamech zemí s vysokým rizikem praní peněz a financování terorismu či na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.

Podfond bude mít vyšší environmentální skóre (E-score) v porovnání s referenčním portfoliem / srovnávacím ukazatelem.

● ***Jaká je přislíbená minimální míra omezení rozsahu investic zvažovaných před uplatněním této investiční strategie?***

Závazné prvky investiční strategie nejsou určeny ke snížení investic zvažovaných před uplatněním této strategie o závaznou minimální částku.

● ***Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?***

Mezi **postupy řádné správy a řízení** patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Podfond využívá svůj proprietární přístup k identifikaci a hodnocení subjektů, které porušují globální normy, a emitentů, kteří používají špatné postupy správy a řízení, zejména co se týče správných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Cílem tohoto přístupu je identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které externí poskytovatelé dat označí jako porušující nebo jinak nedodržující zásady UN Global Compact (UNGC), pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a to včetně společností, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů). Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat budou společnosti, o nichž bude správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/nebo jsou považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu je nedostatečná, vyloučeny z podfondu. Tento seznam společností bude přezkoumán dvakrát ročně. Může se stát, že správcovská společnost nebude schopna rychle prodat cenné papíry, které mají být z podfondu vyloučeny po každém pololetním přezkumu (např. z důvodu potíží s likviditou nebo z jiných důvodů mimo kontrolu správcovské společnosti). Bude se však snažit investice prodat co nejdříve, a to řádným způsobem a v nejlepším zájmu investorů.



Jaká alokace aktiv je pro tento finanční produkt plánována?

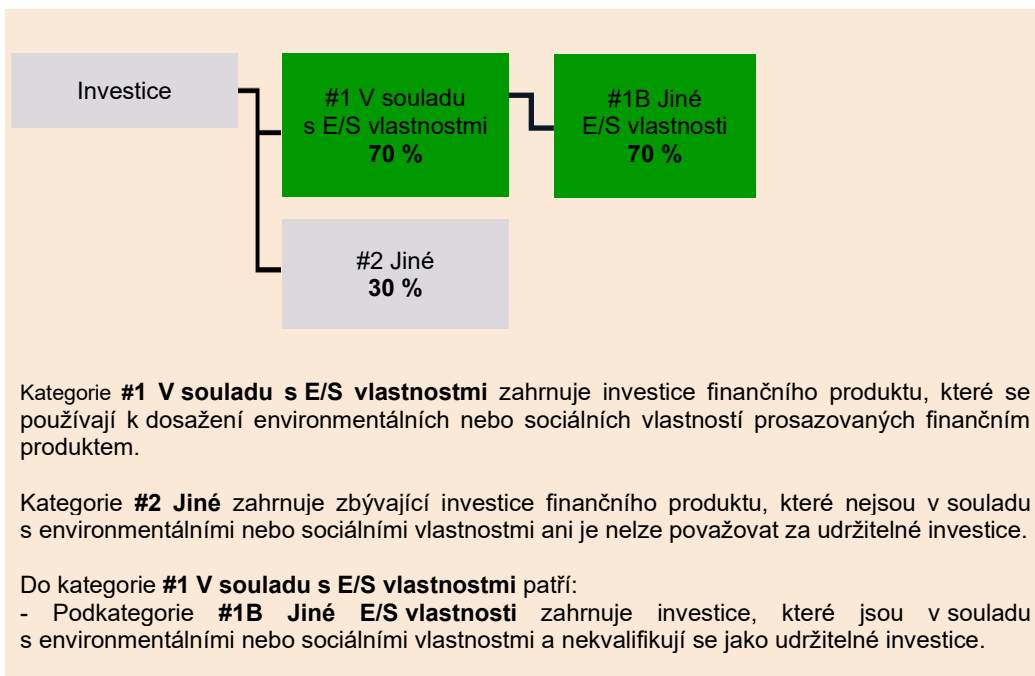
Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

V níže uvedené tabulce je vyjádřena plánovaná alokace aktiv podfondu v souladu s environmentálními a sociálními vlastnostmi a dalšími.

Plánovaná alokace aktiv je taková, že 70 % investic podfondu bude v souladu s E/S vlastnostmi. Až 30 % může být drženo v cenných papírech, jako jsou peníze, peněžní ekvivalenty, deriváty, podmíněné kapitálové cenné papíry, SKIPCP, SKI a emitenti, u nichž chybí údaje a kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo po nákupu z jiného důvodu splní podmínky pro vyloučení, ale nelze je snadno prodat.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícím podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích (CAPEX)** znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech (OPEX)** představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.



Jak využití derivátů dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných daným finančním produktem?

Podfond může v rámci své investiční politiky nebo pro účely zajištění používat finanční deriváty. U všech (a pouze u) jednojmenných swapů úvěrového selhání se na podkladovou společnost vztahují výše popsaná kritéria ESG.



V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Podfond se v současné době nezavazuje investovat do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto je jeho soulad s taxonomií 0 %. Avšak pozice bude předmětem přezkumu v průběhu finalizace podkladových pravidel a s průběžně se zlepšující dostupností spolehlivých dat.

- **Investuje finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?**

☐ Ano

☐ Ve fosilních plynech

☐ V jaderné energetice

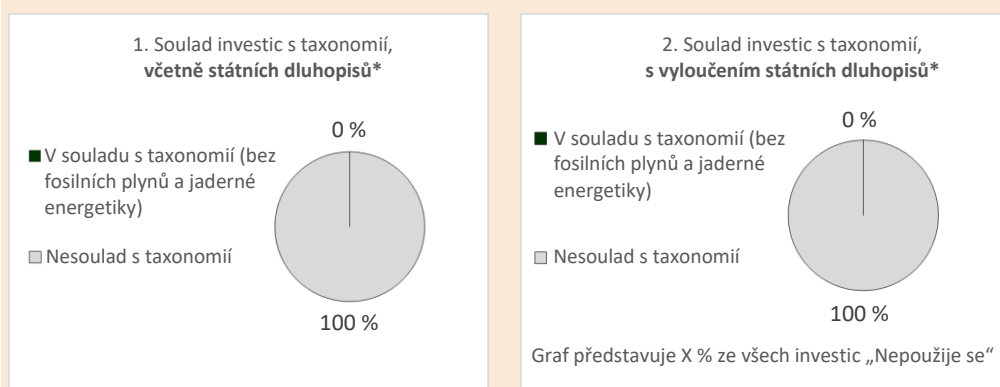
☒ Ne, 0 %

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou takové, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Dva níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k udržitelným investicím, které jsou v souladu s taxonomií EU, neovlivní proporce státních dluhopisů v portfoliu podfondu proporce udržitelných investic v souladu s taxonomií EU, které jsou v grafu zahrnuty.

- **Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?**

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje investovat žádné „udržitelné investice“ ve smyslu taxonomie EU, byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU proto rovněž nastaven na 0 %.

 jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně hospodářské činnosti podle taxonomie EU.



Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, ale nezavazuje se k žádným udržitelným investicím. V důsledku toho se portfolio nezavazuje k minimálnímu podílu udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU.



Jaký je minimální podíl sociálně udržitelných investic?

Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje k sociálně udržitelným investicím.

¹ Činnosti spojené s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.



Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Mezi investice zahrnuté v položce „#2 Jiné“ patří cenné papíry, jako jsou podmíněné kapitálové cenné papíry, SKIPCP, SKI, peníze pro účely likvidity, deriváty pro investiční účely nebo efektivní správu portfolia (jiné než jednojmenné swapy úvěrového selhání, ale včetně indexů swapů úvěrového selhání) a emitenti, u nichž chybí údaje a kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo po nákupu z jiného důvodu splní podmínky pro vyloučení, ale nelze je snadno prodat. Ty mohou být použity k dosažení investičního cíle podfondu, ale neprosazují environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu, ani je nelze považovat za udržitelné investice. Očekává se, že uvedený procentuální podíl bude maximem, které může být drženo v těchto nástrojích, avšak skutečný procentuální podíl se může čas od času lišit.

Tyto finanční nástroje nepodléhají žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Je jako referenční hodnota pro zjištění toho, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje, určen konkrétní index?

Referenční hodnoty jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Nepoužije se – Tento podfond nemá konkrétní index, který slouží jako referenční hodnota pro určení, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje.



Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: <https://am.gs.com>, a to v části o fondech.

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu:

Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity

Identifikační kód právnické osoby:

549300V33RHGCYXRU545

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?



Ano



x Ne



Bude provádět **udržitelné investice s environmentálním cílem** v minimální výši: ____ %



do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné



do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné



Bude provádět **udržitelné investice se sociálním cílem** v minimální výši: ____ %



Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši **50 %**



investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné



investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné



se sociálním cílem



Prosazuje E/S vlastnosti, ale **nebude provádět žádné udržitelné investice**.



Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, jak je popsáno v článku 8 SFDR. Podfond konkrétně prosazuje environmentální a sociální vlastnosti takto:

- Omezení investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností. Tohoto se dosahuje omezením investic do společností, které se přímo zabývají následujícími činnostmi a/nebo z nich mají významné příjmy, mezi něž patří zejména:
 - výroba kontroverzních zbraní a/nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí
 - těžba a/nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a plynu, břidličné ropy a plynu)
 - výroba tabákových výrobků a/nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí
 - výroba energie z fosilních paliv a/nebo zapojení do činností, které s ní souvisí
 - zbraně
 - hazardní hry
 - zábava pro dospělé
- Dodržování zásad řádné správy a řízení, respektování lidských a pracovních práv, ochrana životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce. Podfond toho dosahuje posouzením toho, do jaké míry emitenti jednají v souladu s příslušnými zákony a mezinárodně

uznávanými standardy, např.: Pokyny OECD pro nadnárodní společnosti, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN.

- Podfond prosazuje dosažení nižší uhlíkové náročnosti v porovnání s indexem / referenční hodnotou.
- Rámec UI. Podfond prosazuje investice do společností či projektů, které přispívají k dosažení environmentálního či sociálního cíle na základě příspěvku produktu nebo provozního příspěvku.

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Ukazatele
udržitelnosti měří,
jak jsou dosaženy
environmentální nebo
sociální vlastnosti
prosazované
finančním produktem.

● ***Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?***

Níže uvedené ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem:

- Přímá expozice podfondu vůči vyloučeným investicím, jak je popsáno v závazných prvcích podfondu.
- Přímá expozice podfondu vůči emitentům vyloučeným na základě porušení mezinárodně uznávaných standardů, jak je popsáno v přístupu k posuzování postupů řádné správy
- Vážené průměrné skóre uhlíkové náročnosti oproti indexu / referenční hodnotě

● ***Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má finanční produkt částečně provádět, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispívají?***

To, zda jsou investice podfondu udržitelnými investicemi, se určuje pomocí rámce udržitelných investic správcovské společnosti, který zahrnuje posouzení skutečnosti, zda investice přispívá k dosažení environmentálního a/nebo sociálního cíle. Tento rámec považuje investici za přispívající k environmentálnímu a/nebo sociálnímu cíli prostřednictvím příspěvku produktu nebo provozního příspěvku.

Příspěvek produktu zohledňuje buď i) poměr výnosů emitenta věnovaných kategoriím s environmentálně a/nebo sociálně udržitelným dopadem, ii) soulad produktu s environmentálním a/nebo sociálním cílem udržitelného rozvoje (SDG), iii) hodnocení emise (emitenta) v rámci třídy (best-in-class) na témata environmentálních a/nebo sociálních příležitostí definovaných externím poskytovatelem dat, nebo iv) procentuální podíl výnosů emitenta v souladu s taxonomií. S postupným zlepšováním dat se bude díky lepší dostupnosti spolehlivých dat používat pouze metoda výnosů v souladu s taxonomií.

V případě provozního příspěvku se jedná o tematický přístup, který se zaměřuje na prosazování klimatické transformace (environmentální) v rámci provozu emitenta, na inkluzivní růst (sociální) v rámci provozu emitenta, provozní soulad s environmentálním nebo sociálním SDG nebo na uplatňování proprietárního environmentálního a sociálního hodnocení v rámci třídy (best-in-class).

Podfond necílí na konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak posuzuje všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí rámce udržitelných investic. Proto mohou udržitelné investice realizované podfondem přispět k dosažení řady environmentálních a/nebo sociálních cílů.

Hlavní nepříznivý
dopad je
nejvýznamnější
negativní dopad
investičního
rozhodnutí na faktory
udržitelnosti týkající
se environmentálních,
sociálních
a zaměstnaneckých
otázek, dodržování
lidských práv a boje
proti korupci
a úplatkářství.

● ***Jak udržitelné investice, které má finanční produkt částečně provádět, významně nepoškozuji žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?***

Emitenti, kteří jsou klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, musí taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozovat“ (DNSH), která je součástí rámce udržitelných investic správcovské společnosti. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných ukazatelů týkajících se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (PAI) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR.

Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

– *Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?*

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a sociálními pilíři. Ukazatele PAI jsou zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu.

Co se týče zohlednění ukazatelů PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní mez pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných PAI týkajících se společností, do nichž je investováno, a tyto PAI jsou posuzovány s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto hranice pro zásadu „významně nepoškozovat“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nejhorší výkonností, co se týče daných PAI, správcovskou společností. Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

– *Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:*

Podfond využívá vlastní přístup správcovské společnosti k identifikaci a hodnocení společností, které mimo jiné nejsou považovány za sladěné se světovými normami. Na základě tohoto hodnocení budou všechny společnosti, které jsou považovány za narušitele těchto globálních norem (včetně pokynů OECD pro nadnárodní společnosti a obecných zásad OSN v oblasti podnikání a lidských práv), vyloučeny z kvalifikace jako udržitelná investice.

Taxonomie EU stanovuje zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii EU.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

- ☒ Ano, podfond bere v úvahu PAI na faktory udržitelnosti. Co se týče udržitelných investic, PAI se zohledňují při testu dodržování zásady „významně nepoškozovat“ (DNSH), jak je popsáno v rámci udržitelných investic. Dále podfond pracuje v rámci svého dokumentovaného investičního procesu s ukazateli PAI. PAI jsou rovněž zohledňovány kvalitativně formou uplatňování závazných omezujících kritérií a nezávazně jsou rovněž zohledňovány formou zapojení v rámci celého podniku a konkrétně s investičním týmem.

Informace o tom, jak podfond zohlednil PAI na faktory udržitelnosti, budou k dispozici ve výroční zprávě podfondu.

☐ Ne



Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční strategie představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

K dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem podfond uplatňuje:

- Omezující kritéria
- Přístup integrace ESG
- Správcovství
- Rámec udržitelných investic

Omezující kritéria

Podfond omezuje investice do emitentů zapojených do kontroverzních aktivit.

Přístup integrace ESG

Podfond integruje informace o environmentálních, sociálních a správních faktorech pro své investice. Prvním krokem k integraci ESG je identifikace podstatných rizik a příležitostí v oblasti ESG. Zadruhé, součástí investičního screeningu a výběru cenných papírů emitentů jsou podstatná rizika a příležitosti související s ESG.

Mezi faktory ESG, které lze zohlednit, patří zejména uhlíková náročnost a emise, náročnost na spotřebu vody, náročnost na odpad, biologická rozmanitost, bezpečnost a ochrana zdraví při práci, dopad na komunitu, postupy správy a řízení a vztahy se zainteresovanými stranami, vztahy se zaměstnanci, struktura představenstva, transparentnost a pobídky pro management.

Správcovství

Tento podfond využívá iniciativy zaměřující se na zapojení, které poskytuje tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management. Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Probíhá průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že je jejich obsahem aktuální problematika a neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management vytváří rámec správce, který odpovídá tematickým prioritám týmu Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management a určuje směr hlasování a snahy o zapojování.

Rámec udržitelných investic

Udržitelné investice podfondu odpovídají definici „udržitelné investice“ podle nařízení SFDR, které vyžaduje, aby emitenti 1. přispívali k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, 2. významně nepoškozovali a 3. dodržovali postupy řádné správy a řízení. Rámec udržitelných investic vede k binárnímu výsledku: emitent buď kompletně splní kritéria pro udržitelnou

investici, nebo je vůbec nesplní. O tom, zda emitent přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, lze rozhodnout na základě 2 kategorií: 1. Příspěvek produktu (na základě činnosti emitenta) a 2. provozní příspěvek (způsob, jakým emitent podniká).

● ***Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem?***

Níže jsou uvedeny závazné prvky podfondu:

Podfond vyloučí investice do emitentů zapojených mimo jiné do činností v těchto oblastech:

- výroba kontroverzních zbraní a/nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí
- těžba a/nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a plynu, břidličné ropy a plynu)
- výroba tabákových výrobků a/nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí
- výroba energie z fosilních paliv a/nebo zapojení do činností, které s ní souvisí
- zbraně
- hazardní hry
- zábava pro dospělé

Podfond vylučuje emitenty v souladu s kritérii pro vyloučení stanovenými pro referenční úroveň EU navázanou na Pařížskou dohodu.

Uhlíková náročnost. Vážená průměrná uhlíková náročnost nižší než index / referenční hodnota.

● ***Jaká je příslibená minimální míra omezení rozsahu investic zvažovaných před uplatněním této investiční strategie?***

Nepoužije se – Před uplatněním investiční strategie se podfond nezavazuje k dosažení minimální míry ke snížení rozsahu investic.

● ***Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?***

Podfond využívá svůj proprietární přístup k identifikaci a hodnocení subjektů, které porušují globální normy, a emitentů, kteří používají špatné postupy správy a řízení, zejména co se týče správných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Cílem tohoto přístupu je identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které externí poskytovatelé dat označí jako porušující nebo jinak nedodržující zásady UN Global Compact (UNGC), pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a to včetně společností, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů). Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat budou společnosti, o nichž bude správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/nebo jsou považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu je nedostatečná, vyloučeny z podfondu. Tento seznam společností bude přezkoumán dvakrát ročně. Může se stát, že správcovská společnost nebude schopna rychle prodat cenné papíry, které mají být z podfondu vyloučeny po každém pololetním přezkumu (např. z důvodu potíží s likviditou nebo z jiných důvodů mimo kontrolu správcovské společnosti). Bude se však snažit investice prodat co nejdříve, a to řádným způsobem a v nejlepším zájmu investorů.

Mezi postupy řádné správy a řízení patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.



Jaká alokace aktiv je pro tento finanční produkt plánována?

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

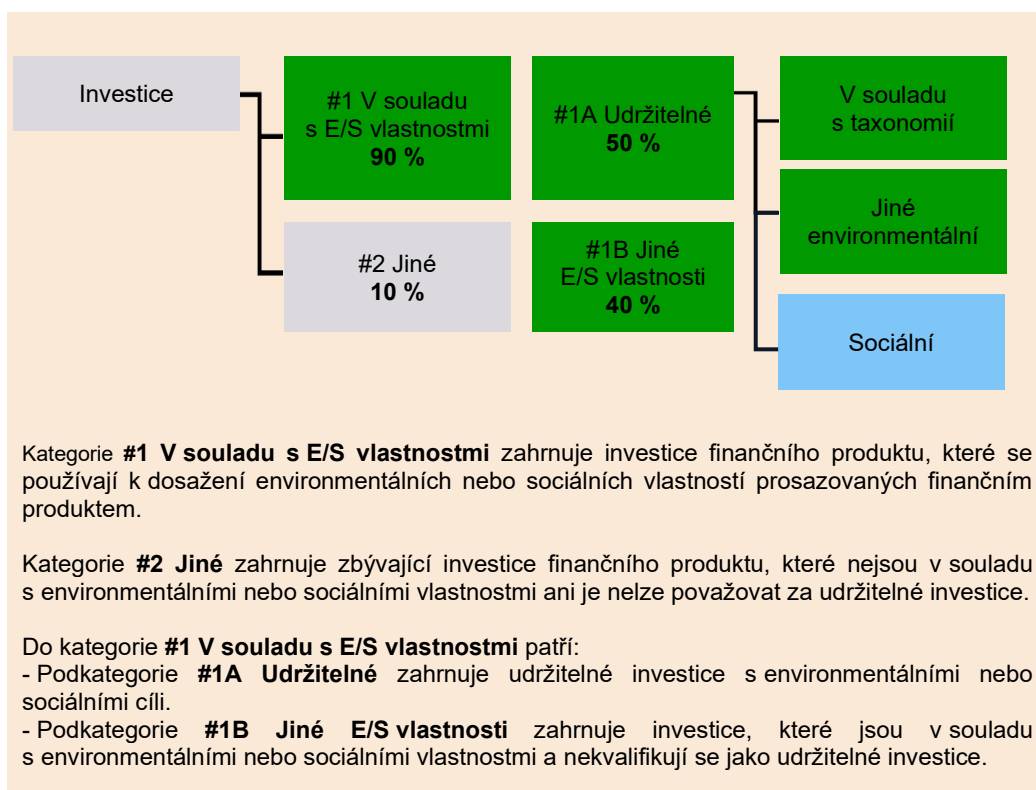
- **obratu** představujícím podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích (CAPEX)** znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech (OPEX)** představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

Do níže uvedené tabulky se promítá plánovaná alokace aktiv podfondu v souladu s environmentálními a sociálními vlastnostmi, včetně závazku udržitelných investic.

Plánovaná alokace aktiv je taková, že 90 % investic podfondu bude v souladu s E/S vlastnostmi. Alespoň 50 % investic podfondu tvoří udržitelné investice. Tyto udržitelné investice přispívají, například, částí svých výnosů k dosažení udržitelného cíle, financování udržitelných projektů (např. zelených, sociálních nebo udržitelných dluhopisů) nebo udržitelnému fungování. Tyto investice významně nepoškozují jiné udržitelné cíle. Odhaduje se, že 10 % investic podfondu směřuje do kategorie „jiné“ a nepoužívají se k prosazování E/S vlastností. Tyto investice většinou směřují do hotovosti, peněžních ekvivalentů, derivátů používaných jako techniky efektivní správy portfolia, emitentů, o nichž chybí údaje, a SKI a SKIPCP, které neprosazují environmentální či sociální vlastnosti a nemají cíl udržitelných investic.

Závazek minimálního podílu environmentálně udržitelných investic je 1 %.

Závazek minimálního podílu sociálně udržitelných investic je 1 %.



● Jak využití derivátů dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných daným finančním produktem?

Nepoužije se – K dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem se deriváty nepoužívají.



V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Ačkoli záměrem tohoto podfondu je realizovat udržitelné investice, nezohledňuje kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti ve smyslu taxonomie EU, a proto je soulad jeho portfolia s taxonomií EU 0 %. Avšak pozice bude předmětem přezkumu v průběhu finalizace podkladových pravidel a s průběžně se zlepšující dostupností spolehlivých dat.

Jak je uvedeno výše, to, zda jsou investice tohoto produktu udržitelnými investicemi, se určuje pomocí rámce udržitelných investic správcovské společnosti pro posouzení příspěvku investic k dosažení environmentálních a/nebo sociálních cílů. Tento produkt necílí na jednu konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak namísto toho posuzuje všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí tohoto rámce.

Investuje finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU?

☐ Ano

☐ Ve fosilních plynech

☐ V jaderné energetice

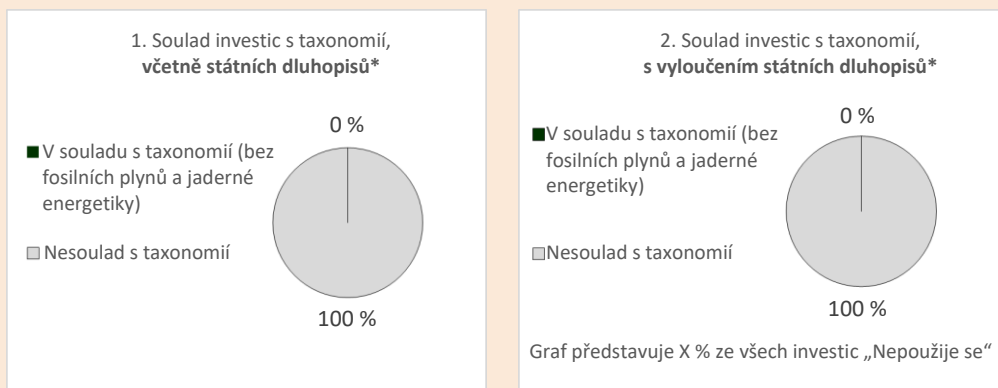
☒ Ne, 0 %

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou takové, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Dva níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k udržitelným investicím, které jsou v souladu s taxonomií EU, neovlivní proporce státních dluhopisů v portfoliu podfondu proporce udržitelných investic v souladu s taxonomií EU, které jsou v grafu zahrnuty.

Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností je 0 %.

¹ Činnosti spojené s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.



jsou
udržitelné investice
s environmentálním
cílem, které
nezohledňují kritéria
pro environmentálně
hospodářské činnosti
podle taxonomie EU.



Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?

Podfond se zavazuje k minimálně 1 % udržitelných investic s environmentálním cílem. Tyto investice mohou být v souladu s taxonomií EU, ale správcovská společnost v tuto chvíli nemůže specifikovat přesný podíl podkladových investic podfondu, který bere v úvahu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské aktivity. Avšak pozice je předmětem přezkumu v průběhu finalizace podkladových pravidel a s průběžně se zlepšující dostupností spolehlivých dat.



Jaký je minimální podíl sociálně udržitelných investic?

Minimální podíl sociálně udržitelných investic je 1 %.



Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Mezi investice, které spadají do kategorie „jiné“, mohou patřit hotovost a peněžní ekvivalenty pro účely likvidity, deriváty pro efektivní správu portfolia / investiční účely, emitenti, o nichž chybí údaje, a/nebo investice do SKIPCP a SKI, které lze používat k dosažení investičního cíle podfondu, avšak neprosazují environmentální ani sociální vlastnosti podfondu, ani nesplňují podmínky pro udržitelné investice.

Uvedený procentuální podíl je plánovaný procentuální podíl, který může být držen v těchto nástrojích, avšak skutečný procentuální podíl se může čas od času lišit.

Finanční nástroje poskytující expozici alespoň jedné společnosti podléhají kritériím pro vyloučení stanoveným pro referenční úroveň EU navázanou na Pařížskou dohodu. Ostatní finanční nástroje nepodléhají žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Je jako referenční hodnota pro zjištění toho, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje, určen konkrétní index?

Referenční hodnoty
jsou indexy měřící,
zda finanční produkty
dosahují
environmentálních
nebo sociálních
vlastností, které
prosazují.

Nepoužije se – Tento podfond nemá konkrétní index, který slouží jako referenční hodnota pro určení, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje.



Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: <https://am.gs.com> v části o fondech.

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnost, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu:
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income

Identifikační kód právnické osoby:
549300NSYRACRQQ9F081

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

☒ ☒ ☐ **Ano** ☒ ☐ ☒ **X Ne**

☐ Bude provádět **udržitelné investice s environmentálním cílem** v minimální výši: ____ %

☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Bude provádět **udržitelné investice se sociálním cílem** v minimální výši: ____ %

☐ **Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši ____ %.

☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ se sociálním cílem

☒ **Prosazuje E/S vlastnosti, ale nebude provádět žádné udržitelné investice.**



Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?

Investiční manažer do svého základního investičního procesu implementuje přístup zohledňující environmentální, sociální a správní aspekty (ESG), který spočívá ve vylučovacích prověrkách, jak je uvedeno níže (dále jen „kritéria ESG“).

V rámci investičního procesu zohledňujícího ESG se bude investiční manažer vyhýbat investicím do společností, které se podle názoru investičního manažera přímo zabývají níže uvedenými činnostmi nebo z nich generují významné příjmy:

- kontroverzní zbraně (včetně jaderných zbraní);
- těžba nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a zemního plynu);
- tabák;
- zábava pro dospělé;
- soukromá komerční vězení;
- palmový olej;
- civilní střelné zbraně.

Informace o prahových hodnotách a kritériích uplatňovaných při posuzování výše uvedených příjmů naleznete ve Zpřístupnění informací o podfondu na webových stránkách <https://am.gs.com> v části o fondech. Dodržování těchto kritérií ESG bude založeno na

prahových hodnotách předem stanovených investičním manažerem podle jeho vlastního uvážení, které budou aplikovány na vlastní data nebo data poskytnutá jedním nebo více externími poskytovateli. Investiční manažer se bude spoléhat na údaje třetích stran, které považuje za spolehlivé, ale nezaručuje přesnost těchto dat externích dodavatelů. Investiční manažer si podle svého uvážení vyhrazuje právo nepoužít data poskytnutá externími poskytovateli, pokud je považuje za nepřesná nebo nevhodná. V některých případech nemusí být údaje o konkrétních společnostech k dispozici nebo je může investiční manažer odhadnout pomocí interních postupů nebo přiměřených odhadů. Potenciální opomenutí v kritériích ESG mohou mimo jiné zahrnovat nově kótované společnosti, ke kterým externí poskytovatel ještě nemusí mít zmapované údaje. V průběhu shromažďování dat mohou poskytovatelé vynášet určité hodnotové soudy. Investiční manažer tyto úsudky neověřuje ani nekvantifikuje jejich dopad na svou analýzu. Investiční manažer může podle vlastního uvážení pravidelně upravovat svůj kontrolní proces, měnit typy činností, které jsou vyloučeny z investování, nebo revidovat limity platné pro takové činnosti.

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Ukazatele
udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

● ***Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?***

Níže uvedené ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem:

- Procento společností v podfondu, které mají významné příjmy z investic vyloučených podle výše popsaných kritérií ESG.

● ***Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má finanční produkt částečně provádět, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispívají?***

Nepoužije se – Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.

● ***Jak udržitelné investice, které má finanční produkt částečně provádět, významně nepoškozují žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?***

Nepoužije se – Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.

– *Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?*

Nepoužije se – Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.

– *Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:*

Nepoužije se – Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.

Hlavní nepříznivý
dopad je nejvýznamnější negativní dopad investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Taxonomie EU stanovuje zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii EU.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

☒ **X** Ano, tento podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři prostřednictvím hodnocení DNSH, jak je uvedeno výše. PAI jsou rovněž zohledňovány kvalitativně formou uplatňování závazných kritérií ESG, a nezávazně a s přihlédnutím k významnosti jsou rovněž zohledňovány formou zapojení v rámci celého podniku a konkrétně s investičním týmem. Další informace o tom, které PAI jsou brány v úvahu, jsou k dispozici na našich webových stránkách a budou rovněž k dispozici ve výroční zprávě podfondu podle článku 11 nařízení SFDR.

☐ **Ne**



Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční strategie
představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

Investiční manažer závazně implementuje ESG kritéria do svého investičního procesu, jak je popsáno výše. Kromě uplatňování kritérií ESG, jak je uvedeno výše, může investiční manažer v rámci svého procesu fundamentálního průzkumu kombinovat faktory ESG s tradičními fundamentálními faktory ve snaze o posouzení celkové kvality a ocenění podniku, jakož i potenciálních rizik. Mezi tradiční fundamentální faktory, které může investiční správce zohlednit, patří zejména peněžní toky, rozvahový pákový efekt, návratnost investovaného kapitálu, dynamika odvětví, kvalita zisků a ziskovost. Mezi faktory ESG, které může investiční správce zohlednit, patří zejména uhlíková náročnost a emise, bezpečnost a ochrana zdraví při práci, dopad na komunitu, postupy správy a řízení a vztahy se zainteresovanými stranami, vztahy se zaměstnanci, struktura představenstva, transparentnost a pobídky pro management.

Identifikace rizika souvisejícího s faktorem ESG nemusí nutně vést k vyloučení konkrétního cenného papíru nebo sektoru, který je podle názoru investičního správce k investování jinak vhodný. Význam konkrétních tradičních fundamentálních faktorů a faktorů ESG pro fundamentální investiční proces se liší podle tříd akcií, sektorů a strategií. Investiční správce může při posuzování výše uvedených faktorů využívat zdroje dat poskytované externími poskytovateli nebo komunikovat přímo se společnostmi. Investiční správce používá dynamický fundamentální investiční proces, který bere v úvahu širokou škálu faktorů, a žádný faktor ani hledisko není rozhodující. Tento podfond dále využívá iniciativy zaměřující se na zapojení, které poskytuje tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management. Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Probíhá průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že je jejich obsahem aktuální problematika a neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management stanoví správní rámec, který odpovídá tematickým prioritám týmu Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management a určuje směr hlasování a snah o zapojování.

- **Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem?**

Podfond uplatňuje vylučovací kritéria, jak je uvedeno v kritériích ESG, která jsou dále popsána výše.

- **Jaká je přislíbená minimální míra omezení rozsahu investic zvažovaných před uplatněním této investiční strategie?**

Kritéria ESG nejsou určena ke snížení investic zvažovaných před uplatněním této strategie o závaznou minimální částku. Cílem vylučovacích prověrek je zajistit, aby emitenti, kteří se zabývají určitými činnostmi, byli z podfondu zcela vyloučeni, a očekává se, že z něj bude vyloučeno 0–5 % referenčního podfondu / srovnávacího ukazatele.

- **Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?**

Podfond využívá proprietární přístup investičního správce k identifikaci a hodnocení subjektů, které porušují globální normy, a emitentů, kteří používají špatné postupy správy a řízení, zejména co se týče správných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Cílem tohoto přístupu je identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které externí poskytovatelé dat označí jako porušující nebo jinak nedodržující zásady UN Global Compact (UNGC), pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a to včetně společností, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů). Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat budou společnosti, o nichž bude investiční správce přesvědčen, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/nebo jsou považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu je nedostatečná, vyloučeny z podfondu. Tento seznam společností bude přezkoumán dvakrát ročně. Může se stát, že investiční správce nebude schopen rychle prodat cenné papíry, které mají být z podfondu vyloučeny po každém pololetním přezkumu (např. z důvodu potíží s likviditou nebo z jiných důvodů mimo kontrolu investičního správce). Bude se však snažit investice prodat co nejdříve, a to řádným způsobem a v nejlepším zájmu investorů.



Jaká alokace aktiv je pro tento finanční produkt plánována?

Alespoň 90 % investic podfondu je v souladu s výše uvedenými prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi. Odhaduje se, že až 10 % investic podfondu směřuje do kategorie „jiné“ a nepoužívá se k prosazování E/S vlastností. Mezi tyto investice mohou patřit peníze a peněžní ekvivalenty pro účely likvidity, deriváty pro efektivní správu portfolia nebo investiční účely, emitenti, o nichž chybí údaje, nebo investice do SKIPCP a SKI, které lze používat k dosažení investičního cíle podfondu, avšak neprosazují environmentální ani sociální vlastnosti podfondu ani nesplňují podmínky pro udržitelné investice (jak je dále popsáno níže).

Podfond se nezavazuje investovat do udržitelných investic.

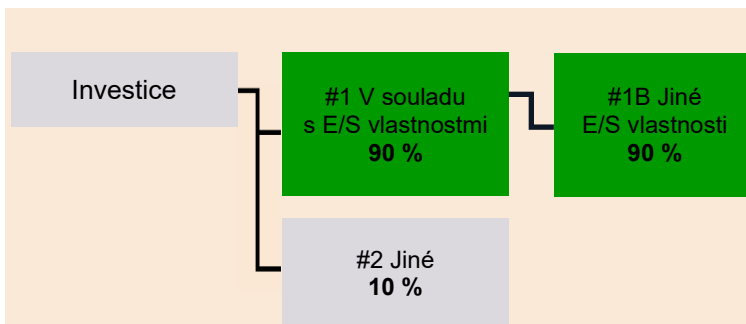
Mezi **postupy řádné správy a řízení** patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Činnosti v souladu s taxonomií

jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícím podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích (CAPEX)** znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech (OPEX)** představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.



Kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** zahrnuje investice finančního produktu, které se používají k dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných finančním produktem.

Kategorie **#2 Jiné** zahrnuje zbývající investice finančního produktu, které nejsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi ani je nelze považovat za udržitelné investice.

Do kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** patří:

- Podkategorie **#1B Jiné E/S vlastnosti** zahrnuje investice, které jsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi a nekvalifikují se jako udržitelné investice.

- **Jak využití derivátů dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných daným finančním produktem?**

Tato otázka není relevantní.



- **V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?**

Podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice s environmentálním cílem, který je v souladu s taxonomií EU. Proto je minimální rozsah 0 %.

- **Investuje finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?**

☐

Ano

☐

Ve fosilních plynech

☐

V jaderné energetice

☒

Ne

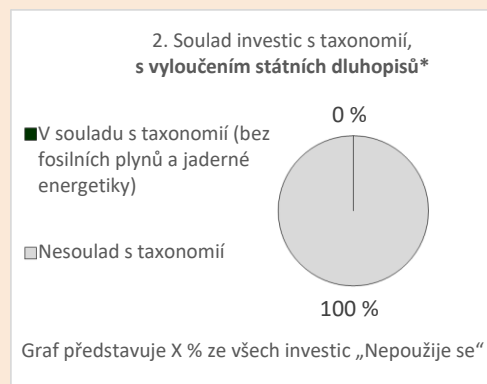
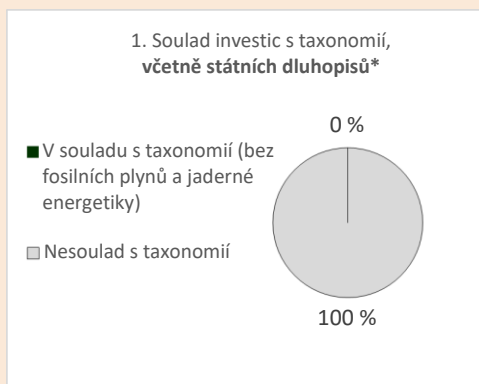
¹ Činnosti spojené s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou takové, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Dva níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k udržitelným investicím, které jsou v souladu s taxonomií EU, neovlivní proporce státních dluhopisů v portfoliu podfondu proporce udržitelných investic v souladu s taxonomií EU, které jsou v grafu zahrnuty.

● Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností je 0 %.



Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?

Podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice. Proto je minimální závazek 0 %.



Jaký je minimální podíl sociálně udržitelných investic?

Nepoužije se – Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.



Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Mezi investice, které spadají do kategorie „#2 jiné“, může patřit hotovost a její ekvivalenty pro účely likvidity, deriváty pro efektivní správu portfolia nebo investiční účely, emitenti, o nichž chybí údaje a/nebo investice do SKIPCP a SKI, které lze používat k dosažení investičního cíle podfondu, avšak neprosazují environmentální ani sociální vlastnosti podfondu, ani nesplňují podmínky pro udržitelné investice.

Uvedený procentuální podíl se očekává jako maximální podíl, který může být držen v těchto nástrojích, avšak skutečný procentuální podíl se může čas od času lišit.

Tyto finanční nástroje nepodléhají žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Je jako referenční hodnota pro zjištění toho, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje, určen konkrétní index?

Referenční hodnoty jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Nepoužije se – Tento podfond nemá konkrétní index, který slouží jako referenční hodnota pro určení, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje.



Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: <https://am.gs.com> v části o fondech.

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu:

Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity

Identifikační kód právnické osoby:

549300HSUN3021VWTQ25

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?



Ano



☒ Ne

☐ Bude provádět **udržitelné investice s environmentálním cílem** v minimální výši: ____ %

☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Bude provádět **udržitelné investice se sociálním cílem** v minimální výši: ____ %

☐ **Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši ____ %.

☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ se sociálním cílem

☒ Prosazuje E/S vlastnosti, ale **nebude provádět žádné udržitelné investice**.



Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?

Podfond se snaží podporovat environmentální transformaci tím, že investuje do společností s velkou ekologickou stopou, které procházejí transformací na menší ekologickou stopu. Investiční správce hodnotí transformaci jako posun významné části činnosti společnosti k zaměření na snižování ekologické stopy společnosti, ať už měřeno kvantitativně, nebo kvalitativně mimo jiné na základě cílů snižování emisí, odpadů, spotřeby vody, investičních výdajů, budoucího růstu či podnikové strategie. Mezi společnostmi s výraznou ekologickou stopou patří společnosti, které dle názoru investičního správce vytvářejí produkty nebo nabízejí služby v oblastech, mezi které patří zejména:

- Těžba: v oblastech, jako jsou ropný průmysl a plynárenství, kovy a těžba, rafinace.
- Výroba elektrické energie: v oblastech, jako jsou veřejné služby.
- Zpracovatelský průmysl: v oblastech, jako jsou papírenský a obalový průmysl, stavebnictví, investiční statky, chemický průmysl.
- Doprava: v oblastech, jako jsou automobilová, železniční, letecká a námořní doprava.
- Spotřeba: v oblastech, jako jsou spotřební zboží pro domácnost, potraviny, oděvy.

Investiční manažer se rovněž vyhne investicím do společností, které se podle názoru investičního manažera přímo zabývají následujícími činnostmi nebo z nich mají významné příjmy:

- kontroverzní zbraně (včetně jaderných zbraní);

- těžba nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a zemního plynu);
- tabák;
- zábava pro dospělé;
- soukromá komerční vězení;
- palmový olej;
- civilní střelné zbraně.

Další informace o prahových hodnotách a kritériích uplatňovaných při posuzování výše uvedených příjmů naleznete ve Zpřístupnění informací o podfondu na webových stránkách <https://am.gs.com> v části o fondech.

Dodržování těchto kritérií ESG bude založeno na prahových hodnotách předem stanovených investičním manažerem podle jeho vlastního uvážení, které budou aplikovány na vlastní data nebo data poskytnutá jedním nebo více externími poskytovateli.

Investiční manažer se bude spoléhat na údaje třetích stran, které považuje za spolehlivé, ale nezaručuje přesnost těchto dat externích dodavatelů.

Investiční manažer si podle svého uvážení vyhrazuje právo nepoužít data poskytnutá externími poskytovateli, pokud je považuje za nepřesná nebo nevhodná.

V některých případech nemusí být údaje o konkrétních společnostech k dispozici nebo je může investiční manažer odhadnout pomocí interních postupů nebo přiměřených odhadů.

Potenciální opomenutí v kritériích ESG mohou mimo jiné zahrnovat nově kótované společnosti, ke kterým externí poskytovatel ještě nemusí mít zmapované údaje.

V průběhu shromažďování dat mohou poskytovatelé vynášet určité hodnotové soudy.

Investiční manažer tyto úsudky neověřuje ani nekvantifikuje jejich dopad na svou analýzu.

Investiční manažer může podle vlastního uvážení pravidelně upravovat svůj kontrolní proces, měnit typy činností, které jsou vyloučeny z investování, nebo revidovat limity platné pro takové činnosti.

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Ukazatele
udržitelnosti měří,
jak jsou dosaženy
environmentální nebo
sociální vlastnosti
prosazované
finančním produktem.

● ***Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?***

Níže uvedené ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální a/nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem:

- Procentuální podíl společností v podfondu, které přecházejí na nižší ekologickou stopu. Přejít je investičním manažerem hodnocen jako posun zaměřený významného podílu činností společnosti na snížení ekologické stopy společnosti, měřeno mimo jiné pomocí cílů snižování emisí, odpadů, vody, kapitálových výdajů, budoucího růstu a podnikové strategie.
- Procento společností v podfondu, které mají významné příjmy z investic vyloučených podle výše popsanych kritérií ESG.

● ***Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má finanční produkt částečně provádět, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispívají?***

Nepoužije se – Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.

● ***Jak udržitelné investice, které má finanční produkt částečně provádět, významně nepoškozují žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?***

Nepoužije se – Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.

Hlavní nepříznivý
dopad je
nejvýznamnější
negativní dopad
investičního
rozhodnutí na faktory
udržitelnosti týkající
se environmentálních,
sociálních
a zaměstnaneckých
otázek. dodržování

– Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Nepoužije se – Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.

– Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Nepoužije se – Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.

Taxonomie EU stanovuje zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii EU.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

☒ Ano, tento podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři prostřednictvím hodnocení DNSH, jak je uvedeno výše. PAI jsou rovněž zohledňovány kvalitativně formou uplatňování závazných kritérií ESG, a nezávazně a s přihlédnutím k významnosti jsou rovněž zohledňovány formou zapojení v rámci celého podniku a konkrétně s investičním týmem. Další informace o tom, které PAI jsou brány v úvahu, jsou k dispozici na našich webových stránkách a budou rovněž k dispozici ve výroční zprávě podfondu podle článku 11 nařízení SFDR.

☐ Ne



Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční manažer závazně implementuje ESG kritéria do svého investičního procesu, jak je popsáno výše.

Jakmile investiční manažer rozhodne, že společnost splňuje kritéria ESG podfondu popsaná výše, provede doplňkovou analýzu faktorů správy a řízení jednotlivých společností a řady environmentálních a sociálních faktorů, které se mohou v jednotlivých třídách aktiv, odvětvích a strategiích lišit. Tato doplňková analýza se provádí navíc k tradiční fundamentální finanční analýze jednotlivých společností zdola nahoru s využitím tradičních fundamentálních ukazatelů.

Investiční správce může navázat aktivní dialog s týmy vedení společností, aby tak poskytl další informace pro účely investičního rozhodování a podpořil uplatňování osvědčených postupů správy a řízení s využitím své fundamentální analýzy a analýzy ESG. Podfond může investovat do společnosti před dokončením doplňkové analýzy nebo bez zapojení vedení společnosti. Mezi případy, kdy doplňková analýza nemusí být dokončena ještě před investicí, patří zejména

Investiční strategie
představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

IPO, věcné převody, aktivity společnosti nebo určité krátkodobé účasti. Investiční správce používá dynamický fundamentální investiční proces, který bere v úvahu širokou škálu faktorů a žádný faktor ani hledisko není rozhodující. Identifikace rizika souvisejícího s faktorem ESG nemusí nutně vést k vyloučení konkrétního cenného papíru nebo sektoru, který je podle názoru investičního správce k investování jinak vhodný. Význam konkrétních tradičních fundamentálních faktorů a faktorů ESG pro fundamentální investiční proces se liší podle tříd akcií, sektorů a strategií.

Tento podfond dále využívá iniciativy zaměřující se na zapojení, které poskytuje tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management. Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Probíhá průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že je jejich obsahem aktuální problematika a neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management stanoví správní rámec, který odpovídá tematickým prioritám týmu Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management a určuje směr hlasování a snah o zapojování.

● ***Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem?***

Níže jsou uvedeny závazné prvky podfondu:

Investice pouze do společností, které v okamžiku investování podle posouzení investičního správce přecházejí na nižší ekologickou stopu v oblastech zahrnujících zejména těžbu, výrobu elektrické energie, výrobu, dopravu a spotřebu.

Podfond uplatňuje vylučovací kritéria, jak je uvedeno v kritériích ESG, která jsou dále popsána výše.

Podfond vylučuje emitenty v souladu s kritérii pro vyloučení stanovenými pro referenční úroveň EU pro transformaci hospodářství spjatou s klimatem.

● ***Jaká je přislíbená minimální míra omezení rozsahu investic zvažovaných před uplatněním této investiční strategie?***

Nepoužije se – Před uplatněním investiční strategie se podfond nezavazuje k dosažení minimální míry ke snížení rozsahu investic.

● **Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?**

Mezi **postupy řádné správy a řízení** patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Podfond využívá proprietární přístup investičního správce k identifikaci a hodnocení subjektů, které porušují globální normy, a emitentů, kteří používají špatné postupy správy a řízení, zejména u správných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Cílem tohoto přístupu je identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které externí poskytovatelé dat označí jako porušující nebo jinak nedodržující zásady UN Global Compact (UNGC), pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a to včetně společností, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů). Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat budou společnosti, o nichž bude investiční správce přesvědčen, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/nebo jsou považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu je nedostatečná, vyloučeny z podfondu. Tento seznam společností bude přezkoumán dvakrát ročně. Může se stát, že investiční správce nebude schopen rychle prodat cenné papíry, které mají být z podfondu vyloučeny po každém pololetním přezkumu (např. z důvodu potíží s likviditou nebo z jiných důvodů mimo kontrolu investičního správce). Bude se však snažit investice prodat co nejdříve, a to řádným způsobem a v nejlepším zájmu investorů.

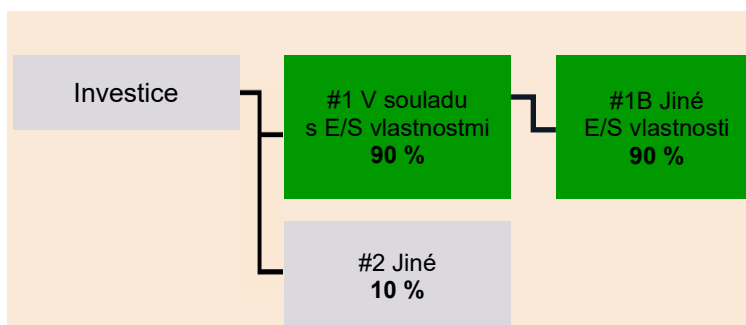


Jaká alokace aktiv je pro tento finanční produkt plánována?

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Alespoň 90 % investic podfondu je v souladu s výše uvedenými prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi. Odhaduje se, že až 10 % investic podfondu směřuje do kategorie „jiné“ a nepoužívá se k prosazování E/S vlastností. Mezi tyto investice mohou patřit peníze a peněžní ekvivalenty pro účely likvidity, deriváty pro efektivní správu portfolia nebo investiční účely, emitenti, o nichž chybí údaje, nebo investice do SKIPCP a SKI, které lze používat k dosažení investičního cíle podfondu, avšak neprosazují environmentální ani sociální vlastnosti podfondu ani nesplňují podmínky pro udržitelné investice (jak je dále popsáno níže).

Podfond se nezavazuje investovat do udržitelných investic.



Kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** zahrnuje investice finančního produktu, které se používají k dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných finančním produktem.

Kategorie **#2 Jiné** zahrnuje zbývající investice finančního produktu, které nejsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi ani je nelze považovat za udržitelné investice.

Do kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** patří:

- Podkategorie **#1B Jiné E/S vlastnosti** zahrnuje investice, které jsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi a nekvalifikují se jako udržitelné investice.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícím podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích (CAPEX)** znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech (OPEX)** představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

- Jak využití derivátů dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných daným finančním produktem?

Tato otázka není relevantní.



- V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice s environmentálním cílem, který je v souladu s taxonomií EU. Proto je minimální rozsah 0 %.

- Investuje finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?

☐

Ano

☐

Ve fosilních plynech

☐

V jaderné energetice

☒

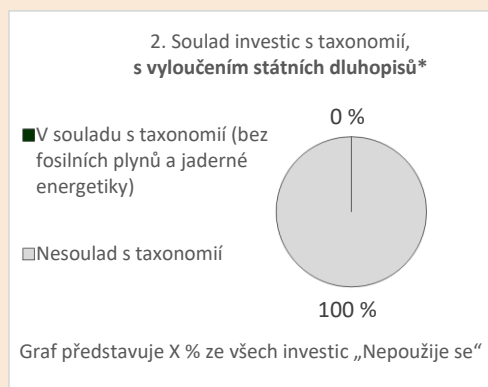
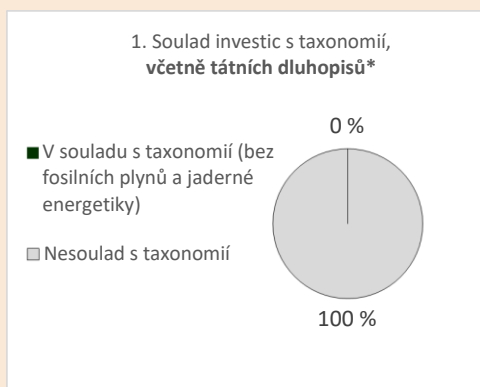
Ne

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou takové, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Dva níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice. Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k udržitelným investicím, které jsou v souladu s taxonomií EU, neovlivní proporce státních dluhopisů v portfoliu podfondu proporce udržitelných investic v souladu s taxonomií EU, které jsou v grafu zahrnuty.

- Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností je 0 %.

¹ Činnosti spojené s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.



jsou
udržitelné investice
s environmentálním
cílem, které
nezohledňují kritéria
pro environmentálně
hospodářské činnosti
podle taxonomie EU.



Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?

Podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice. Proto je minimální závazek 0 %.



Jaký je minimální podíl sociálně udržitelných investic?

Nepoužije se – Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.



Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Mezi investice, které spadají do kategorie „#2 Jiné“, mohou patřit peníze a peněžní ekvivalenty pro účely likvidity, deriváty pro efektivní správu portfolia nebo investiční účely, emitenti, o nichž chybí údaje, nebo investice do SKIPCP a SKI, které lze používat k dosažení investičního cíle podfondu, avšak neprosazují environmentální ani sociální vlastnosti podfondu ani nesplňují podmínky pro udržitelné investice.

Očekává se, že uvedený procentuální podíl bude maximem, které může být drženo v těchto nástrojích, avšak skutečný procentuální podíl se může čas od času lišit.

Zahrnuty mohou být pouze SKI a SKIPCP, které investují výhradně do státních emitentů a nemají žádnou (přímou či nepřímou) expozici vůči korporacím, případně ty, které pasivně sledují index sestavený v souladu s kritérii pro referenční úroveň EU pro klimatickou transformaci.

Finanční nástroje nepodléhají žádným minimálním environmentálním ani sociálním zárukám. Finanční nástroje poskytující expozici alespoň jedné společnosti podléhají kritériím vyloučení pro referenční úroveň EU pro transformaci hospodářství spjatou s klimatem. Ostatní finanční nástroje nepodléhají žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Je jako referenční hodnota pro zjištění toho, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje, určen konkrétní index?

Referenční hodnoty
jsou indexy měřící,
zda finanční produkty
dosahují
environmentálních
nebo sociálních
vlastností, které
prosazují.

Nepoužije se – Tento podfond nemá konkrétní index, který slouží jako referenční hodnota pro určení, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje.



Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: <https://am.gs.com> v části o fondech.

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu:
Goldman Sachs Euro Credit

Identifikační kód právnické osoby:
549300L1RIHCWUDJZ28

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?



Ano



☒ Ne

☐ Bude provádět **udržitelné investice s environmentálním cílem** v minimální výši: ____ %

☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Bude provádět **udržitelné investice se sociálním cílem** v minimální výši: ____ %

☒ **Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši **10 %**

☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ se sociálním cílem

☒ Prosazuje E/S vlastnosti, ale **nebude provádět žádné udržitelné investice**.



Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?

Investiční manažer do svého základního investičního procesu implementuje přístup zohledňující environmentální, sociální a správní aspekty (ESG), jak je uvedeno níže (dále jen „kritéria ESG“). Jedná se o: (i) vylučovací prověrky a (ii) minimální kritéria pro zařazení vycházející z vlastního hodnocení ESG, jak je uvedeno níže.

V rámci investičního procesu ESG podfond podporuje environmentální a/nebo sociální vlastnosti tím, že se vyhýbá investicím do dluhových cenných papírů vydaných korporátními a státními emitenty, kteří se podle názoru investičního manažera přímo zabývají následujícími činnostmi a/nebo z nich mají významné příjmy:

- výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
- těžba a/nebo výroba některých fosilních paliv (energetické uhlí a ropné písky) a
- výroba tabáku.

Informace o prahových hodnotách a kritériích uplatňovaných při posuzování výše uvedených příjmů naleznete ve Zpřístupnění informací o podfondu na webových stránkách <https://am.gs.com> v části o fondech.

Podfond rovněž prosazuje environmentální a/nebo sociální vlastnosti týkající se podpory lidských práv, pracovních standardů a boje proti korupci a snižování ekologické stopy tím, že ze svého investičního portfolia vylučuje společnosti, o nichž se investiční manažer domnívá, že

porušují pravidla iniciativy OSN Global Compact (což jsou všeobecně uznávané zásady udržitelnosti podniků, které splňují základní povinnosti v oblasti lidských práv, práce, životního prostředí a boje proti korupci), na základě svého vlastního přístupu k hodnocení správných postupů správy a řízení popsaného níže, jakož i dat poskytnutých externími poskytovateli.

Dodržování těchto kritérií ESG bude založeno na prahových hodnotách předem stanovených investičním manažerem podle jeho vlastního uvážení, které budou aplikovány na vlastní data nebo data poskytnutá jedním nebo více externími poskytovateli: Investiční manažer se bude spoléhat na údaje třetích stran, které považuje za spolehlivé, ale nezaručuje přesnost těchto dat externích dodavatelů. Investiční manažer si podle svého uvážení vyhrazuje právo nepoužít data poskytnutá externími poskytovateli, pokud je považuje za nepřesná nebo nevhodná. V některých případech nemusí být údaje o konkrétních společnostech k dispozici nebo je může investiční manažer odhadnout pomocí interních postupů nebo přiměřených odhadů. Potenciální opomenutí v kritériích ESG mohou mimo jiné zahrnovat nově kótované společnosti, ke kterým externí poskytovatel ještě nemusí mít zmapované údaje. V průběhu shromažďování dat mohou poskytovatelé vynášet určité hodnotové soudy. Investiční manažer tyto úsudky neověřuje ani nekvalifikuje jejich dopad na svou analýzu. Investiční manažer může podle vlastního uvážení pravidelně upravovat svůj kontrolní proces, měnit typy činností, které jsou vyloučeny z investování, nebo revidovat limity platné pro takové činnosti.

Kromě toho jsou do procesu výběru podfondu obecně zařazováni vládní a korporátní emitenti, kteří mají podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera minimální hodnocení ESG vyšší než 1. Vlastní hodnocení ESG zahrnují stupnici 0–5, přičemž emitenti s hodnocením ESG 0–1 jsou považováni za nejnižší kategorii hodnocení ESG. Vládní a korporátní emitenti s nejnižší kategorií hodnocení ESG podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera tvoří zpravidla méně než 10 % emitentů, kterým investiční manažer přidělil interní hodnocení ESG. Podfond může investovat do vládního nebo korporátního emitenta předtím, než takový emitent obdrží interní hodnocení ESG. Existují případy, kdy interní hodnocení ESG nemusí být k dispozici, což zahrnuje zejména věcné převody, aktivity společnosti, nové emise, účasti, které brzy dosáhnou data splatnosti, a/nebo určité krátkodobé účasti.

Investiční manažer může podle svého uvážení pravidelně aktualizovat svůj proces prověřování nebo revidovat prahové hodnoty platné pro všechny tyto činnosti. Mohou nastat případy, kdy u stávajících emitentů v podfondu, kteří v době nákupu nepatřili do nejnižší kategorie hodnocení ESG nebo nebyli jinak vyloučeni podle výše uvedených kritérií ESG, následně investiční manažer stanoví, že buď spadají do nejnižší kategorie ESG, nebo se jinak stanou způsobilými pro vyloučení na základě výše uvedených kritérií ESG. Investiční manažer nebude povinen takové cenné papíry prodat a může se stát, že je nebude moci prodat, například v případě, že je nebude možné snadno prodat z důvodu likvidity nebo z jiných důvodů.

Upozorňujeme, že srovnávací ukazatel není srovnávacím ukazatelem pro ESG a že podfond není řízen s ohledem na dosažení dlouhodobých cílů Pařížské dohody.

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

● ***Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?***

Níže uvedené ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem:

- % společností v podfondu, které se přímo podílejí na činnosti a/nebo získávají významné příjmy z:
 - výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
 - těžby/nebo výroby některých fosilních paliv (energetické uhlí a ropné píský),
 - výroba tabáku.
- % společností v podfondu, u nichž se investiční manažer domnívá, že porušují deset zásad iniciativy OSN Global Compact, a

- Do procesu výběru podfondu jsou zpravidla zahrnuti vládní a korporátní emitenti, kteří mají podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera minimální hodnocení ESG vyšší než 1.

● **Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má finanční produkt částečně provádět, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispívají?**

To, zda jsou investice podfondu udržitelnými investicemi, se určuje pomocí rámce udržitelných investic správcovské společnosti, který zahrnuje posouzení skutečnosti, zda investice přispívá k dosažení environmentálního a/nebo sociálního cíle. Tento rámec považuje investici za přispívající k environmentálnímu a/nebo sociálnímu cíli prostřednictvím příspěvku produktu nebo provozního příspěvku.

Příspěvek produktu zohledňuje buď i) poměr výnosů emitenta věnovaných kategoriím s environmentálně a/nebo sociálně udržitelným dopadem, ii) soulad produktu s environmentálním a/nebo sociálním cílem udržitelného rozvoje (SDG), iii) hodnocení emise (emitenta) v rámci třídy (best-in-class) na témata environmentálních a/nebo sociálních příležitostí definovaných externím poskytovatelem dat, nebo iv) procentuální podíl výnosů emitenta v souladu s taxonomií. S postupným zlepšováním dat se bude díky lepší dostupnosti spolehlivých dat používat pouze metoda výnosů v souladu s taxonomií.

V případě provozního příspěvku se jedná o tematický přístup, který se zaměřuje na prosazování klimatické transformace (environmentální) v rámci provozu emitenta, na inkluzivní růst (sociální) v rámci provozu emitenta, provozní soulad s environmentálním nebo sociálním SDG nebo na uplatňování proprietárního environmentálního a sociálního hodnocení v rámci třídy (best-in-class).

Podfond necílí na konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak posuzuje všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí rámce udržitelných investic. Proto mohou udržitelné investice realizované podfondem přispět k dosažení řady environmentálních a/nebo sociálních cílů.

● **Jak udržitelné investice, které má finanční produkt částečně provádět, významně nepoškozují žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Emitenti, kteří jsou klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, musí taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozovat“ (DNSH), která je součástí rámce udržitelných investic správcovské společnosti. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných ukazatelů týkajících se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (PAI) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR.

Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

– *Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?*

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a sociálními pilíři. Ukazatele PAI jsou zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu.

Co se týče zohlednění ukazatelů PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní mez pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných PAI týkajících se společností, do nichž je investováno, a tyto PAI jsou posuzovány s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto hranice pro zásadu „významně nepoškozovat“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nejhorší výkonností, co se

Hlavní nepříznivý dopad je nejvýznamnější negativní dopad investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

týče daných PAI, správcovskou společností. Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

Informace o tom, jak produkt zohlednil hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, budou k dispozici ve výroční zprávě podfondu.

– Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Podfond využívá vlastní přístup správcovské společnosti k identifikaci a hodnocení společností, které mimo jiné nejsou považovány za sladěné se světovými normami. Na základě tohoto hodnocení budou všechny společnosti, které jsou považovány za narušitele těchto globálních norem (včetně pokynů OECD pro nadnárodní společnosti a obecných zásad OSN v oblasti podnikání a lidských práv), vyloučeny z kvalifikace jako udržitelná investice.

Taxonomie EU stanovuje zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii EU.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

☒ Ano, tento podfond zohledňuje PAI napříč environmentálními a/nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsanych výše. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Další informace o tom, které PAI jsou brány v úvahu, jsou k dispozici na našich webových stránkách a budou rovněž k dispozici ve výroční zprávě podfondu podle článku 11 nařízení SFDR.

☐ Ne



Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční strategie představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

Investiční manažer závazně implementuje ESG kritéria do svého investičního procesu, jak je popsáno výše.

Kromě uplatňování výše uvedených ESG kritérií může investiční manažer v rámci svého procesu základního průzkumu integrovat ESG faktory s tradičními základními faktory a snažit se tak: (i) určit, zda je konkrétní cenný papír s pevným výnosem a/nebo sektor vhodný a cenově atraktivní k investici, a (ii) posoudit jejich potenciální dopad na úvěrovou kvalitu a rozpětí konkrétního cenného papíru s pevným výnosem. Mezi tradiční základní faktory, které může investiční manažer nezávazně zvážit, patří zejména finanční páka, zisk, hodnota podniku,

trendy v odvětví a makroekonomické faktory. Mezi faktory ESG, které může investiční manažer zohlednit, patří zejména uhlíková náročnost a emise, bezpečnost a ochrana zdraví při práci a kybernetické riziko, vztahy se zainteresovanými stranami, vztahy se zaměstnanci, motivace vedení, struktura a postupy správy a řízení, environmentální otázky, expozice vůči fyzickým klimatickým rizikům, správa, řízení a kontroverze u správce úvěru a pracovní postupy. Identifikace rizika souvisejícího s faktorem ESG nemusí nutně vést k vyloučení konkrétního cenného papíru s pevným výnosem a/nebo sektoru, který je podle názoru investičního manažera k investování jinak vhodný a cenově atraktivní. Význam konkrétních tradičních fundamentálních faktorů a faktorů ESG pro fundamentální investiční proces se liší podle tříd akcií, sektorů a strategií. Investiční manažer může při posuzování výše uvedených faktorů využívat zdroje dat poskytované externími poskytovateli a/nebo komunikovat přímo s emitenty. Investiční správce používá dynamický fundamentální investiční proces, který bere v úvahu širokou škálu faktorů a žádný faktor ani hledisko není rozhodující.

Investiční manažer má v tomto podfondu v úmyslu zapojit se do jednání s korporátními a státními emitenty, o nichž se investiční manažer domnívá, že mají nízký kredit ESG, s cílem povzbudit korporátní emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG ve srovnání se srovnatelnými emitenty, a povzbudit státní emitenty, aby zlepšili své celkové výsledky v oblasti životního prostředí, a podpořit lepší zveřejňování metrik souvisejících s klimatem. Investiční manažer může investovat do emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní.

Tento podfond je dále v souladu s iniciativami zaměřujícími se na zapojení, které poskytuje tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management. Naši korporátní analytici a ekonomové zaměřující se na státní emise se soustředí na proaktivní zapojení ve snaze prosazovat osvědčené postupy. Probíhá průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že je jejich obsahem aktuální problematika a neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management vytváří rámec správcovství, který odpovídá tematickým prioritám tohoto týmu a určuje směr snah o zapojování.

● ***Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem?***

Podfond uplatňuje vylučovací kritéria, jak je uvedeno v kritériích ESG, která jsou dále popsána výše. V rámci kritérií ESG se podfond vyhýbá investicím do dluhových cenných papírů vydaných korporátními a státními emitenty, kteří se podle názoru investičního manažera přímo zabývají následujícími činnostmi a/nebo z nich mají významné příjmy:

- výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
- těžba a/nebo výroba některých fosilních paliv (energetické uhlí a ropné písky) a
- výroba tabáku.

Podfond vylučuje ze svého investičního prostředí společnosti, o nichž se investiční manažer domnívá, že porušují deset principů iniciativy OSN Global Compact (což jsou všeobecně uznávané zásady udržitelnosti podniků, které splňují základní povinnosti v oblasti lidských práv, práce, životního prostředí a boje proti korupci), na základě svého vlastního přístupu k hodnocení správných postupů správy a řízení, jakož i dat poskytnutých externími poskytovateli.

Podfond zahrnuje státní a podnikové emitenty, kteří mají podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera, jak je popsáno výše, minimální hodnocení ESG vyšší než 1.

● ***Jaká je přislíbená minimální míra omezení rozsahu investic zvažovaných před uplatněním této investiční strategie?***

Závazné prvky investiční strategie nejsou určeny ke snížení investic zvažovaných před uplatněním této strategie o závaznou minimální částku.

Mezi **postupy řádné správy a řízení** patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

● Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?

Podfond využívá svůj proprietární přístup k identifikaci a hodnocení subjektů, které porušují globální normy, a emitentů, kteří používají špatné postupy správy a řízení, zejména co se týče správných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

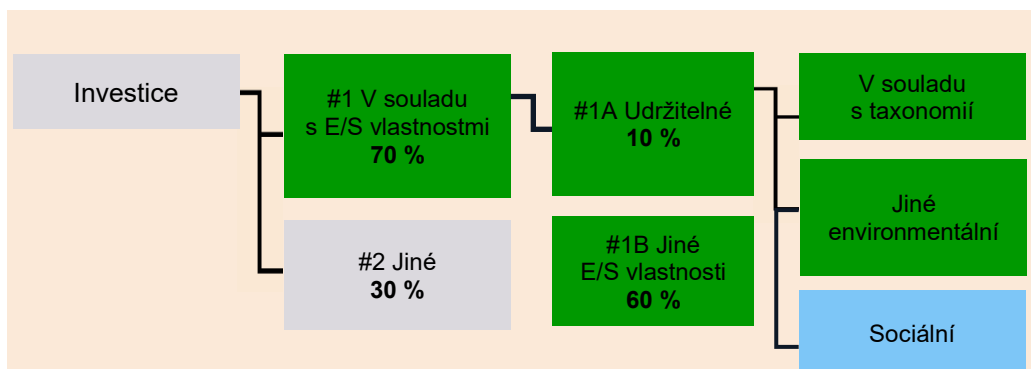
Cílem tohoto přístupu je identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které externí poskytovatelé dat označí jako porušující nebo jinak nedodržující zásady UN Global Compact (UNGC), pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a to včetně společností, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovní právní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů). Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat budou společnosti, o nichž bude správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/nebo jsou považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu je nedostatečná, vyloučeny z podfondu. Tento seznam společností bude přezkoumán dvakrát ročně. Může se stát, že správcovská společnost nebude schopna rychle prodat cenné papíry, které mají být z podfondu vyloučeny po každém pololetním přezkumu (např. z důvodu potíží s likviditou nebo z jiných důvodů mimo kontrolu správcovské společnosti). Bude se však snažit investice prodat co nejdříve, a to řádným způsobem a v nejlepším zájmu investorů.



Jaká alokace aktiv je pro tento finanční produkt plánována?

V níže uvedené tabulce je vyjádřena plánovaná alokace aktiv podfondu v souladu s environmentálními a sociálními vlastnostmi a dalšími.

Plánovaná alokace aktiv je taková, že 70 % investic podfondu bude v souladu s E/S vlastnostmi. Alespoň 10 % investic podfondu tvoří udržitelné investice. Až 30 % může být drženo v cenných papírech, jako jsou peníze, peněžní ekvivalenty, deriváty, podmíněné kapitálové cenné papíry, SKIPCP, SKI a emitenti, u nichž chybí údaje a kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo po nákupu z jiného důvodu splní podmínky pro vyloučení, ale nelze je snadno prodat.



Kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** zahrnuje investice finančního produktu, které se používají k dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných finančním produktem.

Kategorie **#2 Jiné** zahrnuje zbývající investice finančního produktu, které nejsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi ani je nelze považovat za udržitelné investice.

Do kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** patří:

- Podkategorie **#1A Udržitelné** zahrnuje udržitelné investice s environmentálními nebo sociálními cíli.
- Podkategorie **#1B Jiné E/S vlastnosti** zahrnuje investice, které jsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi a nekvalifikují se jako udržitelné investice.

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícím podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích (CAPEX)** znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech (OPEX)** představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

- **Jak využití derivátů dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných daným finančním produktem?**

Podfond může v rámci své investiční politiky nebo pro účely zajištění používat finanční deriváty. U všech (a pouze u) jednojmenných swapů úvěrového selhání se na podkladovou společnost vztahují výše popsaná kritéria ESG.



- **V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?**

Ačkoli záměrem tohoto podfondu je realizovat udržitelné investice, nezohledňuje kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti ve smyslu taxonomie EU, a proto je soulad jeho portfolia s taxonomií EU 0 %. Avšak pozice bude předmětem přezkumu v průběhu finalizace podkladových pravidel a s průběžně se zlepšující dostupností spolehlivých dat.

- **Investuje finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?**

☐

Ano

☐

Ve fosilních plynech

☐

V jaderné energetice

☒

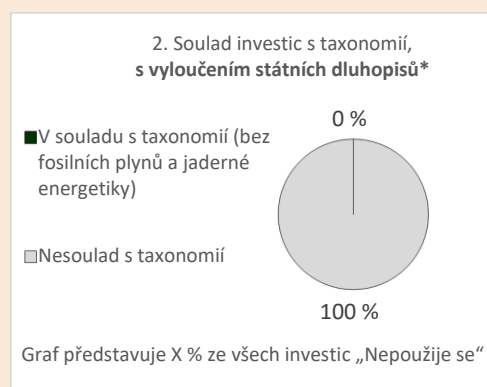
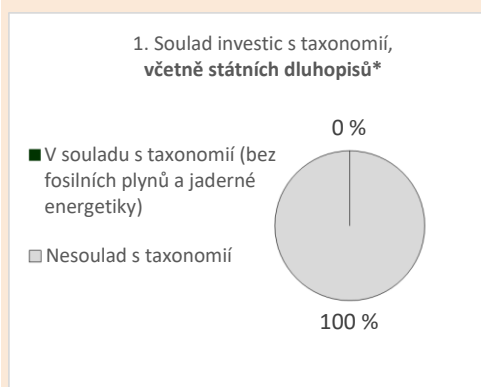
Ne, 0 %

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou takové, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Dva níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.*



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice. Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k udržitelným investicím, které jsou v souladu s taxonomií EU, neovlivní proporce státních dluhopisů v portfoliu podfondu proporce udržitelných investic v souladu s taxonomií EU, které jsou v grafu zahrnuty.

- **Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?**

Minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností je 0 %.

¹ Činnosti spojené s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.



jsou
udržitelné investice
s environmentálním
cílem, které
nezohledňují kritéria
pro environmentálně
hospodářské činnosti
podle taxonomie EU.



Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje investovat žádné „udržitelné investice“ ve smyslu taxonomie EU, byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU proto rovněž nastaven na 0 %.



Jaký je minimální podíl sociálně udržitelných investic?

Ačkoli tento podfond bude investovat do udržitelných investic, nezavazuje se výslovně k minimálnímu podílu sociálně udržitelných investic. Proto je minimální závazek 0 %.

Jak je uvedeno výše, to, zda jsou investice tohoto podfondu udržitelnými investicemi, se určuje podle rámce pro posuzování přínosu investic k environmentálním a/nebo sociálním cílům. Tento produkt necílí na jednu konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak namísto toho posuzuje všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí tohoto rámce.



Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté v položce „#2 Jiné“ zahrnují cenné papíry, jako jsou cenné papíry s podmíněným kapitálem, SKIPCP, SKI, hotovost pro účely likvidity, deriváty (jiné než jednojmenné swapy úvěrového selhání, ale včetně indexů swapů úvěrového selhání) pro investiční účely nebo efektivní správu portfolia a emitenty, o nichž chybí údaje nebo kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo se po nákupu stanou způsobilými pro vyloučení, ale nelze je snadno zcizit. Ty mohou být použity k dosažení investičního cíle podfondu, ale neprosazují environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu, ani je nelze považovat za udržitelné investice. Očekává se, že uvedený procentuální podíl bude maximem, které může být drženo v těchto nástrojích, avšak skutečný procentuální podíl se může čas od času lišit.

Tyto finanční nástroje nepodléhají žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Je jako referenční hodnota pro zjištění toho, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje, určen konkrétní index?

Referenční hodnoty
jsou indexy měřící,
zda finanční produkty
dosahují
environmentálních
nebo sociálních
vlastností, které
prosazují.

Nepoužije se – Tento podfond nemá konkrétní index, který slouží jako referenční hodnota pro určení, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje.



Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: <https://am.gs.com> v části o fondech.

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnost, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu:
Goldman Sachs Eurozone Equity

Identifikační kód právnické osoby:
2221003113MMSBDME03

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?



Ano



x Ne

☐ Bude provádět **udržitelné investice s environmentálním cílem** v minimální výši: ____ %



do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné



do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Bude provádět **udržitelné investice se sociálním cílem** v minimální výši: ____ %



Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši 30 %.



investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné



investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné



se sociálním cílem



Prosazuje E/S vlastnosti, ale **nebude provádět žádné udržitelné investice**.



Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?

Podfond začlení přístup k environmentálním, sociálním a správním (ESG)

aspektům do svého základního investičního procesu, který spočívá v provádění prověrek vedoucích k vyloučení, jak je uvedeno níže („kritéria ESG“).

V rámci investičního procesu zohledňujícího ESG se bude investiční manažer vyhýbat investicím do společností, které se podle názoru investičního manažera přímo zabývají níže uvedenými činnostmi nebo z nich generují významné příjmy:

kontroverzní zbraně (včetně jaderných zbraní); těžba nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a zemního plynu);

tabák;

zábava pro dospělé;

soukromá komerční vězení;

palmový olej;

civilní střelné zbraně.

Informace o prahových hodnotách a kritériích uplatňovaných při posuzování výše uvedených příjmů naleznete ve Zpřístupnění informací o podfondu na webových stránkách <https://am.gs.com> v části o fondech.

- Podfond prosazuje dosažení nižší uhlíkové stopy v porovnání s indexem / srovnávacím ukazatelem.

Dodržování těchto kritérií ESG bude založeno na prahových hodnotách předem stanovených investičním manažerem podle jeho vlastního uvážení, které budou aplikovány na vlastní data nebo data poskytnutá jedním nebo více externími poskytovateli. Investiční manažer se bude spoléhat na údaje třetích stran, které považuje za spolehlivé, ale nezaručuje přesnost těchto dat externích dodavatelů. Investiční manažer si podle svého uvážení vyhrazuje právo nepoužít data poskytnutá externími poskytovateli, pokud je považuje za nepřesná nebo nevhodná. V některých případech nemusí být údaje o konkrétních společnostech k dispozici nebo je může investiční manažer odhadnout pomocí interních postupů nebo přiměřených odhadů. Potenciální opomenutí v kritériích ESG mohou mimo jiné zahrnovat nově kótované společnosti, ke kterým externí poskytovatel ještě nemusí mít zmapované údaje. V průběhu shromažďování dat mohou poskytovatelé vynášet určité hodnotové soudy. Investiční manažer tyto úsudky neověřuje ani nekvantifikuje jejich dopad na svou analýzu. Investiční manažer může podle vlastního uvážení pravidelně upravovat svůj kontrolní proces, měnit typy činností, které jsou vyloučeny z investování, nebo revidovat limity platné pro takové činnosti.

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

● ***Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?***

Níže uvedené ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem:

- Procento společností v podfondu, které mají významné příjmy z investic vyloučených podle výše popsaných kritérií ESG.
- Vážené průměrné skóre uhlíkové stopy oproti indexu / srovnávacímu ukazateli.

● ***Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má finanční produkt částečně provádět, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispívají?***

To, zda jsou investice podfondu udržitelnými investicemi, se určuje pomocí rámce udržitelných investic investičního správce, který zahrnuje posouzení skutečnosti, zda investice přispívá k dosažení environmentálního a/nebo sociálního cíle. Tento rámec považuje investici za přispívající k environmentálnímu a/nebo sociálnímu cíli prostřednictvím příspěvku produktu nebo provozního příspěvku.

Příspěvek produktu zohledňuje buď i) poměr výnosů emitenta věnovaných kategoriím s environmentálně a/nebo sociálně udržitelným dopadem, ii) soulad produktu s environmentálním a/nebo sociálním cílem udržitelného rozvoje (SDG), iii) hodnocení emise (emitenta) v rámci třídy (best-in-class) na témata environmentálních a/nebo sociálních příležitostí definovaných externím poskytovatelem dat, nebo iv) procentuální podíl výnosů emitenta v souladu s taxonomií. S postupným zlepšováním dat se bude díky lepší dostupnosti spolehlivých dat používat pouze metoda výnosů v souladu s taxonomií.

V případě provozního příspěvku se jedná o tematický přístup, který se zaměřuje na prosazování klimatické transformace (environmentální) v rámci provozu emitenta, na inkluzivní růst (sociální) v rámci provozu emitenta, provozní soulad s environmentálním nebo sociálním SDG nebo na uplatňování proprietárního environmentálního a sociálního hodnocení v rámci třídy (best-in-class).

Podfond necílí na konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak posuzuje všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí rámce udržitelných investic. Proto mohou udržitelné investice realizované podfondem přispět k dosažení řady environmentálních a/nebo sociálních cílů.

Hlavní nepříznivý dopad je nejvýznamnější negativní dopad investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

● ***Jak udržitelné investice, které má finanční produkt částečně provádět, významně nepoškozuji žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?***

Emitenti, kteří jsou klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, musí také splňovat kritéria zásady „významně nepoškozovat“ (DNSH), která je součástí rámce udržitelných investic investičního správce. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných ukazatelů týkajících se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (PAI) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR.

Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

– *Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?*

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a sociálními pilíři. Ukazatele PAI jsou zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu.

Co se týče zohlednění ukazatelů PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní mez pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných PAI týkajících se společností, do nichž je investováno, a tyto PAI jsou posuzovány s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto hranice pro zásadu „významně nepoškozovat“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nejhorší výkonností, co se týče daných PAI, investičním správcem. Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

Informace o tom, jak podfond zohlednil PAI na faktory udržitelnosti, budou k dispozici ve výroční zprávě podfondu.

– *Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:*

Podfond využívá vlastní přístup investičního správce k identifikaci a hodnocení společností, které mimo jiné nejsou považovány za sladěné se světovými normami. Na základě tohoto hodnocení budou všechny společnosti, které jsou považovány za narušitele těchto globálních norem (včetně pokynů OECD pro nadnárodní společnosti a obecných zásad OSN v oblasti podnikání a lidských práv), vyloučeny z kvalifikace jako udržitelná investice.

Taxonomie EU stanovuje zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii EU.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.



Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

☒ Ano, tento podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři prostřednictvím hodnocení DNSH, jak je uvedeno výše. PAI jsou rovněž zohledňovány kvalitativně formou uplatňování závazných kritérií ESG, a nezávazně a s přihlédnutím k významnosti jsou rovněž zohledňovány formou zapojení v rámci celého podniku a konkrétně s investičním týmem. Další informace o tom, které PAI jsou brány v úvahu, jsou k dispozici na našich webových stránkách a budou rovněž k dispozici ve výroční zprávě podfondu podle článku 11 nařízení SFDR.

☐ Ne



Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční manažer závazně implementuje ESG kritéria do svého investičního procesu, jak je popsáno výše.

Jakmile investiční manažer rozhodne, že společnost splňuje kritéria ESG podfondu popsaná výše, provede doplňkovou analýzu faktorů správy a řízení jednotlivých společností a řady environmentálních a sociálních faktorů, které se mohou v jednotlivých třídách aktiv, odvětvích a strategiích lišit. Tato doplňková analýza se provádí navíc k tradiční fundamentální finanční analýze jednotlivých společností zdola nahoru s využitím tradičních fundamentálních ukazatelů.

Investiční správce může navázat aktivní dialog s týmy vedení společností, aby tak poskytl další informace pro účely investičního rozhodování a podpořil uplatňování osvědčených postupů správy a řízení s využitím své fundamentální analýzy a analýzy ESG. Podfond může investovat do společnosti před dokončením doplňkové analýzy nebo bez zapojení vedení společnosti. Mezi případy, kdy doplňková analýza nemusí být dokončena ještě před investicí, patří zejména IPO, věcné převody, aktivity společnosti nebo určité krátkodobé účasti. Investiční správce používá dynamický fundamentální investiční proces, který bere v úvahu širokou škálu faktorů, a žádný faktor ani hledisko není rozhodující. Identifikace rizika souvisejícího s faktorem ESG nemusí nutně vést k vyloučení konkrétního cenného papíru nebo sektoru, který je podle názoru investičního správce k investování jinak vhodný. Význam konkrétních tradičních fundamentálních faktorů a faktorů ESG pro fundamentální investiční proces se liší podle tříd akcií, sektorů a strategií.

Tento podfond dále využívá iniciativy zaměřující se na zapojení, které poskytuje tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset. Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Probíhá průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že je jejich obsahem aktuální problematika a neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management stanoví správní rámec, který odpovídá tematickým prioritám týmu Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management a určuje směr hlasování a snah o zapojování.

- **Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem?**

Investiční strategie
představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

Podfond uplatňuje vylučovací kritéria, jak je uvedeno v kritériích ESG, která jsou dále popsána výše.

Uhlíková stopa. Vážená průměrná uhlíková stopa nižší než index / srovnávací ukazatel

● ***Jaká je přislíbená minimální míra omezení rozsahu investic zvažovaných před uplatněním této investiční strategie?***

Nepoužije se – Před uplatněním investiční strategie se podfond nezavazuje k dosažení minimální míry ke snížení rozsahu investic.

● ***Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?***

Mezi **postupy řádné správy a řízení** patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Podfond využívá proprietární přístup investičního správce k identifikaci a hodnocení subjektů, které porušují globální normy, a emitentů, kteří používají špatné postupy správy a řízení, zejména co se týče správných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Cílem tohoto přístupu je identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které externí poskytovatelé dat označí jako porušující nebo jinak nedodržující zásady UN Global Compact (UNGC), pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a to včetně společností, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů). Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat budou společnosti, o nichž bude investiční správce přesvědčen, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/nebo jsou považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu je nedostatečná, vyloučeny z podfondu. Tento seznam společností bude přezkoumán dvakrát ročně. Může se stát, že investiční správce nebude schopen rychle prodat cenné papíry, které mají být z podfondu vyloučeny po každém pololetním přezkumu (např. z důvodu potíží s likviditou nebo z jiných důvodů mimo kontrolu investičního správce). Bude se však snažit investice prodat co nejdříve, a to řádným způsobem a v nejlepším zájmu investorů.



Jaká alokace aktiv je pro tento finanční produkt plánována?

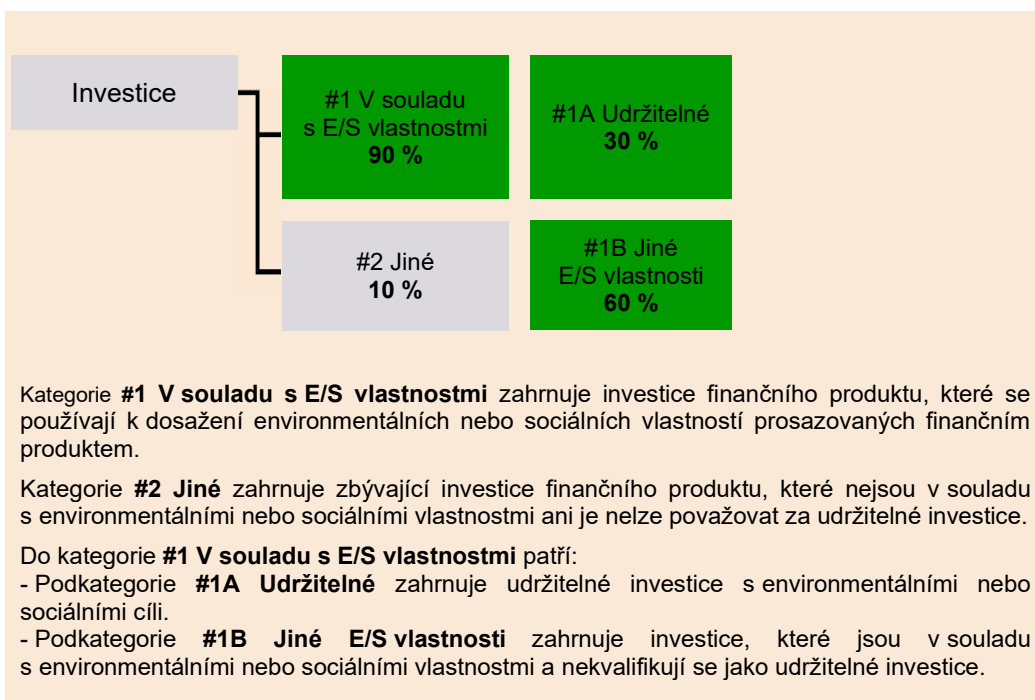
Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Alespoň 90 % investic podfondu je v souladu s výše uvedenými prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi. Alespoň 30 % investic podfondu tvoří udržitelné investice.

Odhaduje se, že až 10 % investic podfondu směřuje do kategorie „jiné“ a nepoužívá se k prosazování E/S vlastností. Mezi tyto investice mohou patřit peníze a peněžní ekvivalenty pro účely likvidity, deriváty pro efektivní správu portfolia nebo investiční účely, emitenti, o nichž chybí údaje, nebo investice do SKIPCP a SKI, které lze používat k dosažení investičního cíle podfondu, avšak neprosazují environmentální ani sociální vlastnosti podfondu ani nesplňují podmínky pro udržitelné investice (jak je dále popsáno níže).

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícím podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích (CAPEX)** znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech (OPEX)** představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.



- **Jak využití derivátů dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných daným finančním produktem?**

Tato otázka není relevantní.



V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Ačkoli záměrem tohoto podfondu je realizovat udržitelné investice, nezohledňuje kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti ve smyslu taxonomie EU. Avšak pozice bude předmětem přezkumu v průběhu finalizace podkladových pravidel a s průběžně se zlepšující dostupností spolehlivých dat.

Jak je uvedeno výše, to, zda jsou investice tohoto produktu udržitelnými investicemi, se určuje pomocí rámce udržitelných investic investičního správce pro posouzení příspěvku investic k dosažení environmentálních a/nebo sociálních cílů. Tento produkt necílí na jednu konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak namísto toho posuzuje všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí tohoto rámce.

Investuje finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?

☐

Ano

☐

Ve fosilních plynech

☐

V jaderné energetice

☒

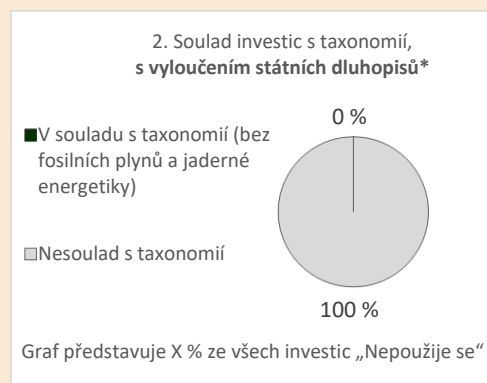
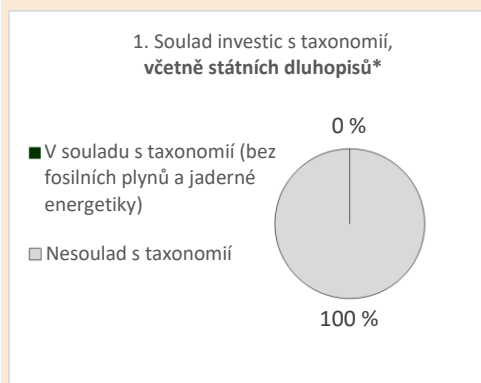
Ne

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou takové, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepšímu výsledkům.

Dva níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k udržitelným investicím, které jsou v souladu s taxonomií EU, neovlivní proporce státních dluhopisů v portfoliu podfondu proporce udržitelných investic v souladu s taxonomií EU, které jsou v grafu zahrnuty.

Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Ačkoli tento podfond hodlá investovat do udržitelných investic, nezohledňuje kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti ve smyslu taxonomie EU.

¹ Činnosti spojené s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.



jsou
udržitelné investice
s environmentálním
cílem, které
nezohledňují kritéria
pro environmentálně
hospodářské činnosti
podle taxonomie EU.



Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?

Ačkoli tento podfond hodlá dělat udržitelné investice, nezavazuje se výslovně k minimálnímu podílu udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU. Proto je minimální závazek 0 %.



Jaký je minimální podíl sociálně udržitelných investic?

Ačkoli záměrem tohoto produktu je provádět udržitelné investice, nezavazuje se výslovně k minimálnímu podílu sociálně udržitelných investic. Proto je minimální závazek 0 %.



Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Mezi investice, které spadají do kategorie „#2 Jiné“, může patřit hotovost a její ekvivalenty pro účely likvidity, deriváty pro efektivní správu portfolia nebo investiční účely, emitenti, o nichž chybí údaje a/nebo investice do SKIPCP a SKI, které lze používat k dosažení investičního cíle podfondu, avšak neprosazují environmentální ani sociální vlastnosti podfondu, ani nesplňují podmínky pro udržitelné investice.

Očekává se, že bude uvedený procentuální podíl maximem, které může být drženo v těchto nástrojích, avšak skutečný procentuální podíl se může čas od času lišit.

Tyto finanční nástroje nepodléhají žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Je jako referenční hodnota pro zjištění toho, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje, určen konkrétní index?

Nepoužije se – Tento podfond nemá konkrétní index, který slouží jako referenční hodnota pro určení, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje.

Referenční hodnoty
jsou indexy měřící,
zda finanční
produkty dosahují
environmentálních
nebo sociálních
vlastností, které
prosazují.



Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: <https://am.gs.com> v části o fondech.

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společností, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu:
Goldman Sachs Euro Bond

Identifikační kód právnické osoby:
62IR3CXMHZX5EF2JXK15

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?



Ano



Ne

☐ Bude provádět **udržitelné investice s environmentálním cílem** v minimální výši: ____ %

☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Bude provádět **udržitelné investice se sociálním cílem** v minimální výši: ____ %

☐ **Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši ____ %.

☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ se sociálním cílem

☒ Prosazuje E/S vlastnosti, ale **nebude provádět žádné udržitelné investice**.



Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?

Investiční manažer do svého základního investičního procesu implementuje přístup zohledňující environmentální, sociální a správní aspekty (ESG), jak je uvedeno níže (dále jen „kritéria ESG“). Jedná se o: (i) vylučovací prověrky a (ii) minimální kritéria pro zařazení vycházející z vlastního hodnocení ESG, jak je uvedeno níže.

V rámci investičního procesu ESG podfond podporuje environmentální a/nebo sociální vlastnosti tím, že se vyhýbá investicím do dluhových cenných papírů vydaných korporátními a státními emitenty, kteří se podle názoru investičního manažera přímo zabývají následujícími činnostmi a/nebo z nich mají významné příjmy:

- výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
- těžba a/nebo výroba některých fosilních paliv (energetické uhlí a ropné písky) a
- výroba tabáku.

Informace o prahových hodnotách a kritériích uplatňovaných při posuzování výše uvedených příjmů naleznete ve Zpřístupnění informací o podfondech na webových stránkách <https://am.gs.com> v části o fondech.

Podfond rovněž prosazuje environmentální a/nebo sociální vlastnosti týkající se podpory lidských práv, pracovních standardů a boje proti korupci a snižování ekologické stopy tím, že

ze svého investičního portfolia vylučuje společnosti, o nichž se investiční manažer domnívá, že porušují pravidla iniciativy OSN Global Compact (což jsou všeobecně uznávané zásady udržitelnosti podniků, které splňují základní povinnosti v oblasti lidských práv, práce, životního prostředí a boje proti korupci), na základě svého vlastního přístupu k hodnocení správných postupů správy a řízení popsaného níže, jakož i dat poskytnutých externími poskytovateli.

Dodržování těchto kritérií ESG bude založeno na prahových hodnotách předem stanovených investičním manažerem podle jeho vlastního uvážení, které budou aplikovány na vlastní data nebo data poskytnutá jedním nebo více externími poskytovateli: Investiční manažer se bude spoléhat na údaje třetích stran, které považuje za spolehlivé, ale nezaručuje přesnost těchto dat externích dodavatelů. Investiční manažer si podle svého uvážení vyhrazuje právo nepoužít data poskytnutá externími poskytovateli, pokud je považuje za nepřesná nebo nevhodná. V některých případech nemusí být údaje o konkrétních společnostech k dispozici nebo je může investiční manažer odhadnout pomocí interních postupů nebo přiměřených odhadů. Potenciální opomenutí v kritériích ESG mohou mimo jiné zahrnovat nově kótované společnosti, ke kterým externí poskytovatel ještě nemusí mít zmapované údaje. V průběhu shromažďování dat mohou poskytovatelé vynášet určité hodnotové soudy. Investiční manažer tyto úsudky neověřuje ani nekvalifikuje jejich dopad na svou analýzu. Investiční manažer může podle vlastního uvážení pravidelně upravovat svůj kontrolní proces, měnit typy činností, které jsou vyloučeny z investování, nebo revidovat limity platné pro takové činnosti.

Kromě toho jsou do procesu výběru podfondu obecně zařazováni vládní a korporátní emitenti, kteří mají podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera minimální hodnocení ESG vyšší než 1. Vlastní hodnocení ESG zahrnují stupnici 0–5, přičemž emitenti s hodnocením ESG 0–1 jsou považováni za nejnižší kategorii hodnocení ESG. Vládní a korporátní emitenti s nejnižší kategorií hodnocení ESG podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera tvoří zpravidla méně než 10 % emitentů, kterým investiční manažer přidělil interní hodnocení ESG. Podfond může investovat do vládního nebo korporátního emitenta předtím, než takový emitent obdrží interní hodnocení ESG. Existují případy, kdy interní hodnocení ESG nemusí být k dispozici, což zahrnuje zejména věčné převody, aktivity společnosti, nové emise, účasti, které brzy dosáhnou data splatnosti, a/nebo určité krátkodobé účasti.

Investiční manažer může podle svého uvážení pravidelně aktualizovat svůj proces prověřování nebo revidovat prahové hodnoty platné pro všechny tyto činnosti. Mohou nastat případy, kdy u stávajících emitentů v podfondu, kteří v době nákupu nepatřili do nejnižší kategorie hodnocení ESG nebo nebyli jinak vyloučeni podle výše uvedených kritérií ESG, následně investiční manažer stanoví, že buď spadají do nejnižší kategorie ESG, nebo se jinak stanou způsobilými pro vyloučení na základě výše uvedených kritérií ESG. Investiční manažer nebude povinen takové cenné papíry prodat a může se stát, že je nebude moci prodat, například v případě, že je nebude možné snadno prodat z důvodu likvidity nebo z jiných důvodů.

Upozorňujeme, že srovnávací ukazatel není srovnávacím ukazatelem pro ESG a že podfond není řízen s ohledem na dosažení dlouhodobých cílů Pařížské dohody.

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

● ***Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?***

- % společností v podfondu, které se přímo podílejí na činnosti a/nebo získávají významné příjmy z:
 - výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
 - těžby/nebo výroby některých fosilních paliv (energetické uhlí a ropné píský),
 - výroba tabáku.
- % společností v podfondu, u nichž se investiční manažer domnívá, že porušují deset zásad iniciativy OSN Global Compact, a
- Do procesu výběru podfondu jsou zpravidla zahrnuti vládní a korporátní emitenti, kteří mají podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera minimální hodnocení ESG vyšší než 1.

- **Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má finanční produkt částečně provádět, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispívají?**

Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.

- **Jak udržitelné investice, které má finanční produkt částečně provádět, významně nepoškozují žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.

- *Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?*

Není relevantní

- *Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:*

Není relevantní

Taxonomie EU stanovuje zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii EU.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

- ☒ Ano, tento podfond zohledňuje PAI napříč environmentálními a/nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsanych výše. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Další informace o tom, které PAI jsou brány v úvahu, jsou k dispozici na našich webových stránkách a budou rovněž k dispozici ve výroční zprávě podfondu podle článku 11 nařízení SFDR.

☐ Ne



Jakou investiční strategií tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční strategie představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

Investiční manažer závazně implementuje ESG kritéria do svého investičního procesu, jak je popsáno výše.

Kromě uplatňování výše uvedených ESG kritérií může investiční manažer v rámci svého procesu základního průzkumu integrovat ESG faktory s tradičními základními faktory a snažit se tak: (i) určit, zda je konkrétní cenný papír s pevným výnosem a/nebo sektor vhodný a cenově atraktivní k investici, a (ii) posoudit jejich potenciální dopad na úvěrovou kvalitu a rozpětí konkrétního cenného papíru s pevným výnosem. Mezi tradiční základní faktory, které může investiční manažer nezávazně zvážit, patří zejména finanční páka, zisk, hodnota podniku, trendy v odvětví a makroekonomické faktory. Mezi faktory ESG, které může investiční manažer zohlednit, patří zejména uhlíková náročnost a emise, bezpečnost a ochrana zdraví při práci a kybernetické riziko, vztahy se zainteresovanými stranami, vztahy se zaměstnanci, motivace vedení, struktura a postupy správy a řízení, environmentální otázky, expozice vůči fyzickým klimatickým rizikům, správa, řízení a kontroverze u správce úvěru a pracovní postupy. Identifikace rizika souvisejícího s faktorem ESG nemusí nutně vést k vyloučení konkrétního cenného papíru s pevným výnosem a/nebo sektoru, který je podle názoru investičního manažera k investování jinak vhodný a cenově atraktivní. Význam konkrétních tradičních fundamentálních faktorů a faktorů ESG pro fundamentální investiční proces se liší podle tříd akcií, sektorů a strategií. Investiční manažer může při posuzování výše uvedených faktorů využívat zdroje dat poskytované externími poskytovateli a/nebo komunikovat přímo s emitenty. Investiční správce používá dynamický fundamentální investiční proces, který bere v úvahu širokou škálu faktorů a žádný faktor ani hledisko není rozhodující.

Investiční manažer má v tomto podfondu v úmyslu zapojit se do jednání s korporátními a státními emitenty, o nichž se investiční manažer domnívá, že mají nízký kredit ESG, s cílem povzbudit korporátní emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG ve srovnání se srovnatelnými emitenty, a povzbudit státní emitenty, aby zlepšili své celkové výsledky v oblasti životního prostředí, a podpořit lepší zveřejňování metrik souvisejících s klimatem. Investiční manažer může investovat do emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní.

Tento podfond je dále v souladu s iniciativami zaměřujícími se na zapojení, které poskytuje tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management. Naši korporátní analytici a ekonomové zaměřující se na státní emise se soustředí na proaktivní zapojení ve snaze prosazovat osvědčené postupy. Probíhá průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že je jejich obsahem aktuální problematika a neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management vytváří rámec správcovství, který odpovídá tematickým prioritám tohoto týmu a určuje směr snah o zapojování.

● **Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem?**

Podfond uplatňuje vylučovací kritéria, jak je uvedeno v kritériích ESG, která jsou dále popsána výše. V rámci kritérií ESG se podfond vyhýbá investicím do dluhových cenných papírů vydaných korporátními a státními emitenty, kteří se podle názoru investičního manažera přímo zabývají následujícími činnostmi a/nebo z nich mají významné příjmy:

- výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
- těžba a/nebo výroba některých fosilních paliv (energetické uhlí a ropné písky) a
- výroba tabáku.

Podfond vylučuje ze svého investičního prostředí společnosti, o nichž se investiční manažer domnívá, že porušují deset principů iniciativy OSN Global Compact (což jsou všeobecně uznávané zásady udržitelnosti podniků, které splňují základní povinnosti v oblasti lidských práv, práce, životního prostředí a boje proti korupci), na základě svého vlastního přístupu

k hodnocení správných postupů správy a řízení, jakož i dat poskytnutých externími poskytovateli.

Podfond zahrnuje státní a podnikové emitenty, kteří mají podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera, jak je popsáno výše, minimální hodnocení ESG vyšší než 1.

● ***Jaká je přislíbená minimální míra omezení rozsahu investic zvažovaných před uplatněním této investiční strategie?***

Závazné prvky investiční strategie nejsou určeny ke snížení investic zvažovaných před uplatněním této strategie o závaznou minimální částku.

● ***Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?***

Podfond využívá svůj proprietární přístup k identifikaci a hodnocení subjektů, které porušují globální normy, a emitentů, kteří používají špatné postupy správy a řízení, zejména co se týče správných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Cílem tohoto přístupu je identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které externí poskytovatelé dat označí jako porušující nebo jinak nedodržující zásady UN Global Compact (UNGC), pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a to včetně společností, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovní právní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů). Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat budou společnosti, o nichž bude správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/nebo jsou považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu je nedostatečná, vyloučeny z podfondu. Tento seznam společností bude přezkoumán dvakrát ročně. Může se stát, že správcovská společnost nebude schopna rychle prodat cenné papíry, které mají být z podfondu vyloučeny po každém pololetním přezkumu (např. z důvodu potíží s likviditou nebo z jiných důvodů mimo kontrolu správcovské společnosti). Bude se však snažit investice prodat co nejdříve, a to řádným způsobem a v nejlepším zájmu investorů.

 Jaká alokace aktiv je pro tento finanční produkt plánována?

V níže uvedené tabulce je vyjádřena plánovaná alokace aktiv podfondu v souladu s environmentálními a sociálními vlastnostmi a dalšími.

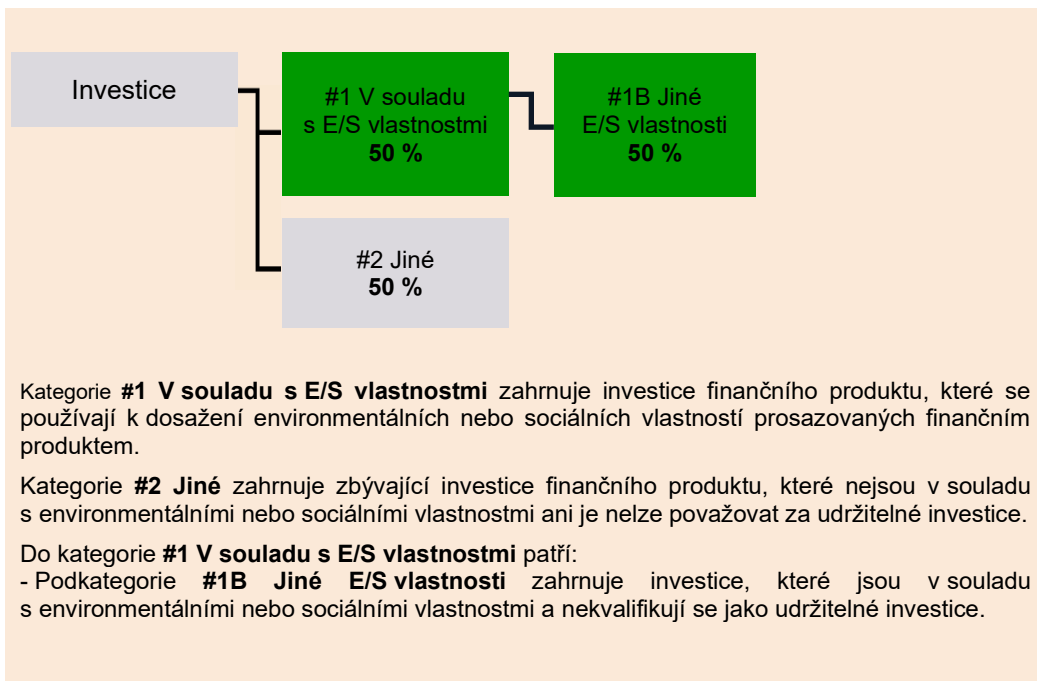
Plánovaná alokace aktiv je taková, že 50 % investic podfondu bude v souladu s E/S vlastnostmi. Až 50 % může být drženo v cenných papírech, jako jsou peníze, peněžní ekvivalenty, deriváty, podmíněné kapitálové cenné papíry, SKIPCP, SKI a emitenti, u nichž chybí údaje a kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo po nákupu z jiného důvodu splní podmínky pro vyloučení, ale nelze je snadno prodat.

Mezi postupy řádné správy a řízení patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Alokace aktiv
popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícím podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích (CAPEX)** znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech (OPEX)** představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.



● **Jak využití derivátů dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných daným finančním produktem?**

Podfond může v rámci své investiční politiky nebo pro účely zajištění používat finanční deriváty. U všech (a pouze u) jednojmenných swapů úvěrového selhání se na podkladovou společnost vztahují výše popsaná kritéria ESG.



V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Podfond se v současné době nezavazuje investovat do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto je jeho soulad s taxonomií 0 %. Avšak pozice bude předmětem přezkumu v průběhu finalizace podkladových pravidel a s průběžně se zlepšující dostupností spolehlivých dat.

● **Investuje finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?**

☐

Ano

☐

Ve fosilních plynech

☐

V jaderné energetice

☒

Ne, 0 %

¹ Činnosti spojené s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

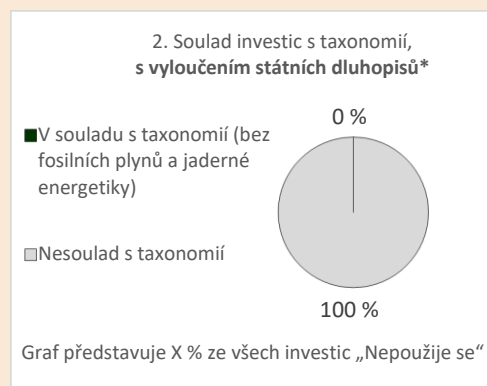
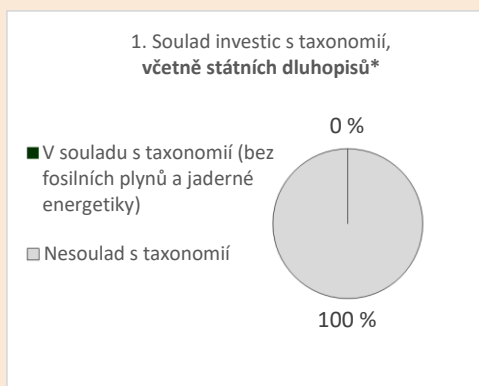
Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou takové, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

 jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně hospodářské činnosti podle taxonomie EU.

Dva níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k udržitelným investicím, které jsou v souladu s taxonomií EU, neovlivní proporce státních dluhopisů v portfoliu podfondu proporce udržitelných investic v souladu s taxonomií EU, které jsou v grafu zahrnuty.

● Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje investovat žádné „udržitelné investice“ ve smyslu taxonomie EU, byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU proto rovněž nastaven na 0 %.



● Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, ale nezavazuje se k žádným udržitelným investicím. V důsledku toho se podfond nezavazuje k minimálnímu podílu udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU.



● Jaký je minimální podíl sociálně udržitelných investic?

Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.



● Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté v položce „#2 Jiné“ zahrnují cenné papíry, jako jsou cenné papíry s podmíněným kapitálem, SKIPCP, SKI, hotovost pro účely likvidity, deriváty (jiné než jednojmenné swapy úvěrového selhání, ale včetně indexů swapů úvěrového selhání) pro investiční účely nebo efektivní správu portfolia a emitenty, o nichž chybí údaje nebo kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo se po nákupu stanou způsobilými pro vyloučení, ale nelze je snadno zcizit. Ty mohou být použity k dosažení investičního cíle podfondu, ale neprosazují environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu, ani je nelze považovat za udržitelné investice. Očekává se, že uvedený procentuální podíl bude maximem, které může být drženo v těchto nástrojích, avšak skutečný procentuální podíl se může čas od času lišit.

Tyto finanční nástroje nepodléhají žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Je jako referenční hodnota pro zjištění toho, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje, určen konkrétní index?

Referenční hodnoty jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Nepoužije se – Tento podfond nemá konkrétní index, který slouží jako referenční hodnota pro určení, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje.



Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: <https://am.gs.com> v části o fondech.

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnost, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu:
Goldman Sachs Eurozone Equity Income

Identifikační kód právnické osoby:
549300R35LEP2GV6YS74

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?



Ano



☒ Ne

☐ Bude provádět **udržitelné investice s environmentálním cílem** v minimální výši: ____ %

☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Bude provádět **udržitelné investice se sociálním cílem** v minimální výši: ____ %

☒ **Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši 20 %.

☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ se sociálním cílem

☐ Prosazuje E/S vlastnosti, ale **nebude provádět žádné udržitelné investice**.



Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?

Podfond začlení přístup k environmentálním, sociálním a správním (ESG) aspektům do svého základního investičního procesu, který spočívá v provádění prověrek vedoucích k vyloučení, jak je uvedeno níže („kritéria ESG“).

- V rámci investičního procesu zohledňujícího ESG se bude investiční manažer vyhýbat investicím do společností, které se podle názoru investičního manažera přímo zabývají níže uvedenými činnostmi nebo z nich generují významné příjmy:
- kontroverzní zbraně (včetně jaderných zbraní); těžba nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a zemního plynu);
- tabák;
- zábava pro dospělé;
- soukromá komerční vězení;
- palmový olej;
- civilní střelné zbraně.

Informace o prahových hodnotách a kritériích uplatňovaných při posuzování výše uvedených příjmů naleznete ve Zpřístupnění informací o podfondech na webových stránkách <https://am.gs.com> v části o fondech.

Podfond prosazuje dosažení nižší uhlíkové stopy v porovnání s indexem / srovnávacím ukazatelem.

Dodržování těchto kritérií ESG bude založeno na prahových hodnotách předem stanovených investičním manažerem podle jeho vlastního uvážení, které budou aplikovány na vlastní data nebo data poskytnutá jedním nebo více externími poskytovateli. Investiční manažer se bude spoléhat na údaje třetích stran, které považuje za spolehlivé, ale nezaručuje přesnost těchto dat externích dodavatelů. Investiční manažer si podle svého uvážení vyhrazuje právo nepoužít data poskytnutá externími poskytovateli, pokud je považuje za nepřesná nebo nevhodná. V některých případech nemusí být údaje o konkrétních společnostech k dispozici nebo je může investiční manažer odhadnout pomocí interních postupů nebo přiměřených odhadů. Potenciální opomenutí v kritériích ESG mohou mimo jiné zahrnovat nově kótované společnosti, ke kterým externí poskytovatel ještě nemusí mít zmapované údaje. V průběhu shromažďování dat mohou poskytovatelé vynášet určité hodnotové soudy. Investiční manažer tyto úsudky neověřuje ani nekvantifikuje jejich dopad na svou analýzu. Investiční manažer může podle vlastního uvážení pravidelně upravovat svůj kontrolní proces, měnit typy činností, které jsou vyloučeny z investování, nebo revidovat limity platné pro takové činnosti.

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

● ***Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?***

Níže uvedené ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem:

- Procento společností v podfondu, které mají významné příjmy z investic vyloučených podle výše popsaných kritérií ESG.
- Vážené průměrné skóre uhlíkové stopy oproti indexu / srovnávacímu ukazateli.

● ***Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má finanční produkt částečně provádět, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispívají?***

To, zda jsou investice podfondu udržitelnými investicemi, se určuje pomocí rámce udržitelných investic investičního správce, který zahrnuje posouzení skutečnosti, zda investice přispívá k dosažení environmentálního a/nebo sociálního cíle. Tento rámec považuje investici za přispívající k environmentálnímu a/nebo sociálnímu cíli prostřednictvím příspěvku produktu nebo provozního příspěvku.

Příspěvek produktu zohledňuje buď i) poměr výnosů emitenta věnovaných kategoriím s environmentálně a/nebo sociálně udržitelným dopadem, ii) soulad produktu s environmentálním a/nebo sociálním cílem udržitelného rozvoje (SDG), iii) hodnocení emise (emitenta) v rámci třídy (best-in-class) na témata environmentálních a/nebo sociálních příležitostí definovaných externím poskytovatelem dat, nebo iv) procentuální podíl výnosů emitenta v souladu s taxonomií. S postupným zlepšováním dat se bude díky lepší dostupnosti spolehlivých dat používat pouze metoda výnosů v souladu s taxonomií.

V případě provozního příspěvku se jedná o tematický přístup, který se zaměřuje na prosazování klimatické transformace (environmentální) v rámci provozu emitenta, na inkluzivní růst (sociální) v rámci provozu emitenta, provozní soulad s environmentálním nebo sociálním SDG nebo na uplatňování proprietárního environmentálního a sociálního hodnocení v rámci třídy (best-in-class).

Podfond necílí na konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak posuzuje všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí rámce udržitelných investic. Proto mohou udržitelné investice realizované podfondem přispět k dosažení řady environmentálních a/nebo sociálních cílů.

Hlavní nepříznivý dopad je nejvýznamnější negativní dopad investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

● **Jak udržitelné investice, které má finanční produkt částečně provádět, významně nepoškožují žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Emitenti, kteří jsou klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, musí také splňovat kritéria zásady „významně nepoškožovat“ (DNSH), která je součástí rámce udržitelných investic investičního správce. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných ukazatelů týkajících se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (PAI) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR.

Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

– *Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?*

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a sociálními pilíři. Ukazatele PAI jsou zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu.

Co se týče zohlednění ukazatelů PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní mez pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných PAI týkajících se společností, do nichž je investováno, a tyto PAI jsou posuzovány s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto hranice pro zásadu „významně nepoškožovat“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nejhorší výkonností, co se týče daných PAI, investičním správcem. Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

Informace o tom, jak podfond zohlednil PAI na faktory udržitelnosti, budou k dispozici ve výroční zprávě podfondu.

– *Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:*

Podfond využívá vlastní přístup investičního správce k identifikaci a hodnocení společností, které mimo jiné nejsou považovány za sladěné se světovými normami. Na základě tohoto hodnocení budou všechny společnosti, které jsou považovány za narušitele těchto globálních norem (včetně pokynů OECD pro nadnárodní společnosti a obecných zásad OSN v oblasti podnikání a lidských práv), vyloučeny z kvalifikace jako udržitelná investice.

Taxonomie EU stanovuje zásadu „významně nepoškožovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškožovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii EU.

Zásada „významně nepoškožovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškožovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

☒ Ano, tento podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři prostřednictvím hodnocení DNSH, jak je uvedeno výše. PAI jsou rovněž zohledňovány kvalitativně formou uplatňování závazných kritérií ESG, a nezávazně a s přihlédnutím k významnosti jsou rovněž zohledňovány formou zapojení v rámci celého podniku a konkrétně s investičním týmem. Další informace o tom, které PAI jsou brány v úvahu, jsou k dispozici na našich webových stránkách a budou rovněž k dispozici ve výroční zprávě podfondu podle článku 11 nařízení SFDR.

☐ Ne



Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční strategie představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

Investiční manažer závazně implementuje ESG kritéria do svého investičního procesu, jak je popsáno výše.

Jakmile investiční manažer rozhodne, že společnost splňuje kritéria ESG podfondu popsaná výše, provede doplňkovou analýzu faktorů správy a řízení jednotlivých společností a řady environmentálních a sociálních faktorů, které se mohou v jednotlivých třídách aktiv, odvětvích a strategiích lišit. Tato doplňková analýza se provádí navíc k tradiční fundamentální finanční analýze jednotlivých společností zdola nahoru s využitím tradičních fundamentálních ukazatelů.

Investiční správce může navázat aktivní dialog s týmy vedení společností, aby tak poskytl další informace pro účely investičního rozhodování a podpořil uplatňování osvědčených postupů správy a řízení s využitím své fundamentální analýzy a analýzy ESG. Podfond může investovat do společnosti před dokončením doplňkové analýzy nebo bez zapojení vedení společnosti. Mezi případy, kdy doplňková analýza nemusí být dokončena ještě před investicí, patří zejména IPO, věcné převody, aktivity společnosti nebo určité krátkodobé účasti. Investiční správce používá dynamický fundamentální investiční proces, který bere v úvahu širokou škálu faktorů, a žádný faktor ani hledisko není rozhodující. Identifikace rizika souvisejícího s faktorem ESG nemusí nutně vést k vyloučení konkrétního cenného papíru nebo sektoru, který je podle názoru investičního správce k investování jinak vhodný. Význam konkrétních tradičních fundamentálních faktorů a faktorů ESG pro fundamentální investiční proces se liší podle tříd akcií, sektorů a strategií.

Tento podfond dále využívá iniciativy zaměřující se na zapojení, které poskytuje tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management. Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship správcovské společnosti Goldman Sachs Asset Management zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Probíhá průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že je jejich obsahem aktuální problematika a neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management stanoví správní rámec, který odpovídá tematickým prioritám týmu Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management a určuje směr hlasování a snah o zapojování.

- **Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem?**

Podfond uplatňuje vylučovací kritéria, jak je uvedeno v kritériích ESG, která jsou dále popsána výše.

Uhlíková stopa. Vážená průměrná uhlíková stopa nižší než index / srovnávací ukazatel

- **Jaká je přislíbená minimální míra omezení rozsahu investic zvažovaných před uplatněním této investiční strategie?**

Nepoužije se – Před uplatněním investiční strategie se podfond nezavazuje k dosažení minimální míry ke snížení rozsahu investic.

- **Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?**

Podfond využívá proprietární přístup investičního správce k identifikaci a hodnocení subjektů, které porušují globální normy, a emitentů, kteří používají špatné postupy správy a řízení, zejména co se týče správných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Cílem tohoto přístupu je identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které externí poskytovatelé dat označí jako porušující nebo jinak nedodržující zásady UN Global Compact (UNGC), pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a to včetně společností, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů). Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat budou společnosti, o nichž bude investiční správce přesvědčen, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/nebo jsou považovány za jedající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu je nedostatečná, vyloučeny z podfondu. Tento seznam společností bude přezkoumán dvakrát ročně. Může se stát, že investiční správce nebude schopen rychle prodat cenné papíry, které mají být z podfondu vyloučeny po každém pololetním přezkumu (např. z důvodu potíží s likviditou nebo z jiných důvodů mimo kontrolu investičního správce). Bude se však snažit investice prodat co nejdříve, a to řádným způsobem a v nejlepším zájmu investorů.

Mezi postupy řádné správy a řízení patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.



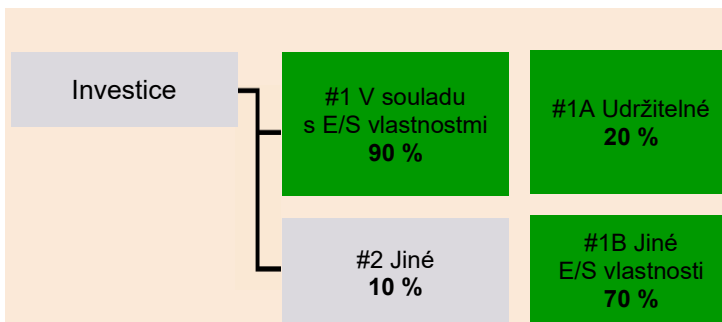
Jaká alokace aktiv je pro tento finanční produkt plánována?

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Alespoň 90 % investic podfondu je v souladu s výše uvedenými prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi. Alespoň 20 % investic podfondu tvoří udržitelné investice. Odhaduje se, že až 10 % investic podfondu směřuje do kategorie „jiné“ a nepoužívá se k prosazování E/S vlastností. Mezi tyto investice mohou patřit peníze a peněžní ekvivalenty pro účely likvidity, deriváty pro efektivní správu portfolia nebo investiční účely, emitenti, o nichž chybí údaje, nebo investice do SKIPCP a SKI, které lze používat k dosažení investičního cíle podfondu, avšak neprosazují environmentální ani sociální vlastnosti podfondu ani nesplňují podmínky pro udržitelné investice (jak je dále popsáno níže).

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícím podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích (CAPEX)** znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech (OPEX)** představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.



Kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** zahrnuje investice finančního produktu, které se používají k dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných finančním produktem.

Kategorie **#2 Jiné** zahrnuje zbývající investice finančního produktu, které nejsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi ani je nelze považovat za udržitelné investice.

Do kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** patří:

- Podkategorie **#1A Udržitelné** zahrnuje udržitelné investice s environmentálními nebo sociálními cíli.
- Podkategorie **#1B Jiné E/S vlastnosti** zahrnuje investice, které jsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi a nekvalifikují se jako udržitelné investice.

● Jak využití derivátů dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných daným finančním produktem?

Nepoužije se – K dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem se deriváty nepoužívají.



V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou takové, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Ačkoli záměrem tohoto podfondu je realizovat udržitelné investice, nezohledňuje kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti ve smyslu taxonomie EU. Avšak pozice bude předmětem přezkumu v průběhu finalizace podkladových pravidel a s průběžně se zlepšující dostupností spolehlivých dat.

Jak je uvedeno výše, to, zda jsou investice tohoto produktu udržitelnými investicemi, se určuje pomocí rámce udržitelných investic investičního správce pro posouzení příspěvku investic k dosažení environmentálních a/nebo sociálních cílů. Tento produkt necílí na jednu konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak namísto toho posuzuje všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí tohoto rámce.

● Investuje finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?

☐ Ano

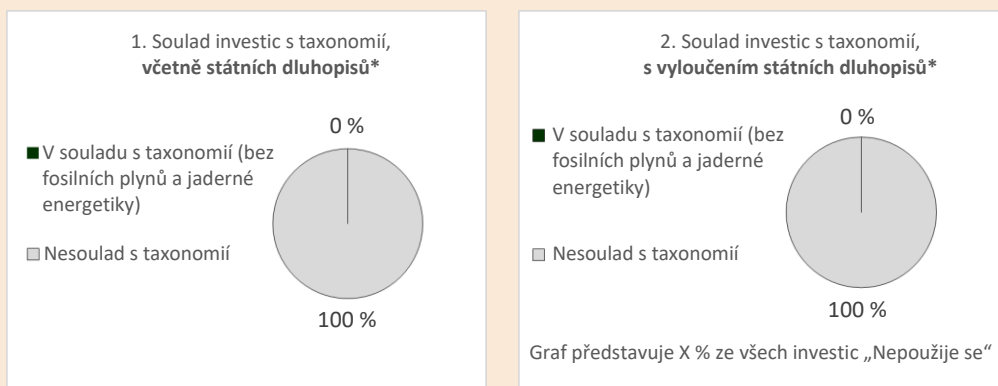
☐ Ve fosilních plynech

☐ V jaderné energetice

☒ Ne

¹ Činnosti spojené s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

Dva níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k udržitelným investicím, které jsou v souladu s taxonomií EU, neovlivní proporce státních dluhopisů v portfoliu podfondu proporce udržitelných investic v souladu s taxonomií EU, které jsou v grafu zahrnuty.

● Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Ačkoli tento podfond hodlá investovat do udržitelných investic, nezohledňuje kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti ve smyslu taxonomie EU.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně hospodářské činnosti podle taxonomie EU.

Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?

Ačkoli tento podfond hodlá dělat udržitelné investice, nezavazuje se výslovně k minimálnímu podílu udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU.

Proto je minimální závazek 0 %.



Jaký je minimální podíl sociálně udržitelných investic?

Ačkoli záměrem tohoto produktu je provádět udržitelné investice, nezavazuje se výslovně k minimálnímu podílu sociálně udržitelných investic. Proto je minimální závazek 0 %.



Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Mezi investice, které spadají do kategorie „#2 Jiné“, může patřit hotovost a její ekvivalenty pro účely likvidity, deriváty pro efektivní správu portfolia nebo investiční účely, emitenti, o nichž chybí údaje a/nebo investice do SKIPCP a SKI, které lze používat k dosažení investičního cíle podfondu, avšak neprosazují environmentální ani sociální vlastnosti podfondu, ani nesplňují podmínky pro udržitelné investice.

Očekává se, že bude uvedený procentuální podíl maximem, které může být drženo v těchto nástrojích, avšak skutečný procentuální podíl se může čas od času lišit.

Tyto finanční nástroje nepodléhají žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Je jako referenční hodnota pro zjištění toho, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje, určen konkrétní index?

Referenční hodnoty jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Nepoužije se – Tento podfond nemá konkrétní index, který slouží jako referenční hodnota pro určení, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje.



Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: <https://am.gs.com> v části o fondech.

Název produktu:
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond

Identifikační kód právnické osoby:
1AIZ1D8N5DE6H2MQVN30

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?



Ano



☒ Ne

☐ Bude provádět **udržitelné investice s environmentálním cílem** v minimální výši: ____ %

☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Bude provádět **udržitelné investice se sociálním cílem** v minimální výši: ____ %

☐ **Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši ____ %.

☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ se sociálním cílem

☒ Prosazuje E/S vlastnosti, ale **nebude provádět žádné udržitelné investice.**

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.



Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?

Investiční manažer do svého základního investičního procesu implementuje přístup zohledňující environmentální, sociální a správní aspekty (ESG), jak je uvedeno níže (dále jen „kritéria ESG“). Jedná se o: (i) vylučovací prověrky a (ii) minimální kritéria pro zařazení vycházející z vlastního hodnocení ESG, jak je uvedeno níže.

V rámci investičního procesu ESG podfond podporuje environmentální a/nebo sociální vlastnosti tím, že se vyhýbá investicím do dluhových cenných papírů vydaných korporátními a státními emitenty, kteří se podle názoru investičního manažera přímo zabývají následujícími činnostmi a/nebo z nich mají významné příjmy:

- výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
- těžba a/nebo výroba některých fosilních paliv (energetické uhlí a ropné písky) a
- výroba tabáku.

Informace o prahových hodnotách a kritériích uplatňovaných při posuzování výše uvedených příjmů naleznete ve Zpřístupnění informací o podfondu na webových stránkách <https://am.gs.com> v části o fondech.

Podfond rovněž prosazuje environmentální a/nebo sociální vlastnosti týkající se podpory lidských práv, pracovních standardů a boje proti korupci a snižování ekologické stopy tím, že

ze svého investičního portfolia vylučuje společnosti, o nichž se investiční manažer domnívá, že porušují pravidla iniciativy OSN Global Compact (což jsou všeobecně uznávané zásady udržitelnosti podniků, které splňují základní povinnosti v oblasti lidských práv, práce, životního prostředí a boje proti korupci), na základě svého vlastního přístupu k hodnocení správných postupů správy a řízení popsaného níže, jakož i dat poskytnutých externími poskytovateli.

Dodržování těchto kritérií ESG bude založeno na prahových hodnotách předem stanovených investičním manažerem podle jeho vlastního uvážení, které budou aplikovány na vlastní data nebo data poskytnutá jedním nebo více externími poskytovateli: Investiční manažer se bude spoléhat na údaje třetích stran, které považuje za spolehlivé, ale nezaručuje přesnost těchto dat externích dodavatelů. Investiční manažer si podle svého uvážení vyhrazuje právo nepoužít data poskytnutá externími poskytovateli, pokud je považuje za nepřesná nebo nevhodná. V některých případech nemusí být údaje o konkrétních společnostech k dispozici nebo je může investiční manažer odhadnout pomocí interních postupů nebo přiměřených odhadů. Potenciální opomenutí v kritériích ESG mohou mimo jiné zahrnovat nově kótované společnosti, ke kterým externí poskytovatel ještě nemusí mít zmapované údaje. V průběhu shromažďování dat mohou poskytovatelé vynášet určité hodnotové soudy. Investiční manažer tyto úsudky neověřuje ani nekvalifikuje jejich dopad na svou analýzu. Investiční manažer může podle vlastního uvážení pravidelně upravovat svůj kontrolní proces, měnit typy činností, které jsou vyloučeny z investování, nebo revidovat limity platné pro takové činnosti.

Kromě toho jsou do procesu výběru podfondu obecně zařazováni vládní a korporátní emitenti, kteří mají podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera minimální hodnocení ESG vyšší než 1. Vlastní hodnocení ESG zahrnují stupnici 0–5, přičemž emitenti s hodnocením ESG 0–1 jsou považováni za nejnižší kategorii hodnocení ESG. Vládní a korporátní emitenti s nejnižší kategorií hodnocení ESG podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera tvoří zpravidla méně než 10 % emitentů, kterým investiční manažer přidělil interní hodnocení ESG. Podfond může investovat do vládního nebo korporátního emitenta předtím, než takový emitent obdrží interní hodnocení ESG. Existují případy, kdy interní hodnocení ESG nemusí být k dispozici, což zahrnuje zejména věčné převody, aktivity společnosti, nové emise, účasti, které brzy dosáhnou data splatnosti, a/nebo určité krátkodobé účasti.

Investiční manažer může podle svého uvážení pravidelně aktualizovat svůj proces prověřování nebo revidovat prahové hodnoty platné pro všechny tyto činnosti. Mohou nastat případy, kdy u stávajících emitentů v podfondu, kteří v době nákupu nepatřili do nejnižší kategorie hodnocení ESG nebo nebyli jinak vyloučeni podle výše uvedených kritérií ESG, následně investiční manažer stanoví, že buď spadají do nejnižší kategorie ESG, nebo se jinak stanou způsobilými pro vyloučení na základě výše uvedených kritérií ESG. Investiční manažer nebude povinen takové cenné papíry prodat a může se stát, že je nebude moci prodat, například v případě, že je nebude možné snadno prodat z důvodu likvidity nebo z jiných důvodů.

Upozorňujeme, že srovnávací ukazatel není srovnávacím ukazatelem pro ESG a že podfond není řízen s ohledem na dosažení dlouhodobých cílů Pařížské dohody.

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

● ***Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?***

Níže uvedené ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem:

- % společností v podfondu, které se přímo podílejí na činnosti a/nebo získávají významné příjmy z:
 - výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
 - těžby/nebo výroby některých fosilních paliv (energetické uhlí a ropné písky),
 - výroba tabáku.
- % společností v podfondu, u nichž se investiční manažer domnívá, že porušují deset zásad iniciativy OSN Global Compact, a

Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

- Do procesu výběru podfondu jsou zpravidla zahrnuti vládní a korporátní emitenti, kteří mají podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera minimální hodnocení ESG vyšší než 1.

- **Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má finanční produkt částečně provádět, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispívají?**

Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.

- **Jak udržitelné investice, které má finanční produkt částečně provádět, významně nepoškozují žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.

– *Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?*

Není relevantní

– *Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:*

Není relevantní

Taxonomie EU stanovuje zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii EU.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

☒ Ano, tento podfond zohledňuje PAI napříč environmentálními a/nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsanych výše. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Další informace o tom, které PAI jsou brány v úvahu, jsou k dispozici na našich webových stránkách a budou rovněž k dispozici ve výroční zprávě podfondu podle článku 11 nařízení SFDR.

☐ Ne

Hlavní nepříznivý dopad je nejvýznamnější negativní dopad investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.



Jakou investiční strategií tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční strategie představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

Investiční manažer závazně implementuje ESG kritéria do svého investičního procesu, jak je popsáno výše.

Kromě uplatňování výše uvedených ESG kritérií může investiční manažer v rámci svého procesu základního průzkumu integrovat ESG faktory s tradičními základními faktory a snažit se tak: (i) určit, zda je konkrétní cenný papír s pevným výnosem a/nebo sektor vhodný a cenově atraktivní k investici, a (ii) posoudit jejich potenciální dopad na úvěrovou kvalitu a rozpětí konkrétního cenného papíru s pevným výnosem. Mezi tradiční základní faktory, které může investiční manažer nezávazně zvážit, patří zejména finanční páka, zisk, hodnota podniku, trendy v odvětví a makroekonomické faktory. Mezi faktory ESG, které může investiční manažer zohlednit, patří zejména uhlíková náročnost a emise, bezpečnost a ochrana zdraví při práci a kybernetické riziko, vztahy se zainteresovanými stranami, vztahy se zaměstnanci, motivace vedení, struktura a postupy správy a řízení, environmentální otázky, expozice vůči fyzickým klimatickým rizikům, správa, řízení a kontroverze u správce úvěru a pracovní postupy. Identifikace rizika souvisejícího s faktorem ESG nemusí nutně vést k vyloučení konkrétního cenného papíru s pevným výnosem a/nebo sektoru, který je podle názoru investičního manažera k investování jinak vhodný a cenově atraktivní. Význam konkrétních tradičních fundamentálních faktorů a faktorů ESG pro fundamentální investiční proces se liší podle tříd akcií, sektorů a strategií. Investiční manažer může při posuzování výše uvedených faktorů využívat zdroje dat poskytované externími poskytovateli a/nebo komunikovat přímo s emitenty. Investiční správce používá dynamický fundamentální investiční proces, který bere v úvahu širokou škálu faktorů a žádný faktor ani hledisko není rozhodující.

Investiční manažer má v tomto podfondu v úmyslu zapojit se do jednání s korporátními a státními emitenty, o nichž se investiční manažer domnívá, že mají nízký kredit ESG, s cílem povzbudit korporátní emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG ve srovnání se srovnatelnými emitenty, a povzbudit státní emitenty, aby zlepšili své celkové výsledky v oblasti životního prostředí, a podpořit lepší zveřejňování metrik souvisejících s klimatem. Investiční manažer může investovat do emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní.

Tento podfond je dále v souladu s iniciativami zaměřujícími se na zapojení, které poskytuje tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management. Naši korporátní analytici a ekonomové zaměřující se na státní emise se soustředí na proaktivní zapojení ve snaze prosazovat osvědčené postupy. Probíhá průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že je jejich obsahem aktuální problematika a neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management vytváří rámec správcovství, který odpovídá tematickým prioritám tohoto týmu a určuje směr snah o zapojování.

● **Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem?**

Podfond uplatňuje vylučovací kritéria, jak je uvedeno v kritériích ESG, která jsou dále popsána výše. V rámci kritérií ESG se podfond vyhýbá investicím do dluhových cenných papírů vydaných korporátními a státními emitenty, kteří se podle názoru investičního manažera přímo zabývají následujícími činnostmi a/nebo z nich mají významné příjmy:

- výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
- těžba a/nebo výroba některých fosilních paliv (energetické uhlí a ropné písky) a
- výroba tabáku.

Podfond vylučuje ze svého investičního prostředí společnosti, o nichž se investiční manažer domnívá, že porušují deset principů iniciativy OSN Global Compact (což jsou všeobecně uznávané zásady udržitelnosti podniků, které splňují základní povinnosti v oblasti lidských

práv, práce, životního prostředí a boje proti korupci), na základě svého vlastního přístupu k hodnocení správných postupů správy a řízení, jakož i dat poskytnutých externími poskytovateli.

Podfond zahrnuje státní a podnikové emitenty, kteří mají minimální hodnocení ESG vyšší než 1 podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera jak je popsáno výše.

Mezi **postupy řádné správy a řízení** patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

● ***Jaká je přislíbená minimální míra omezení rozsahu investic zvažovaných před uplatněním této investiční strategie?***

Závazné prvky investiční strategie nejsou určeny ke snížení investic zvažovaných před uplatněním této strategie o závaznou minimální částku.

● ***Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?***

Podfond využívá svůj proprietární přístup k identifikaci a hodnocení subjektů, které porušují globální normy, a emitentů, kteří používají špatné postupy správy a řízení, zejména co se týče správných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Cílem tohoto přístupu je identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které externí poskyvatelé dat označí jako porušující nebo jinak nedodržující zásady UN Global Compact (UNGC), pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a to včetně společností, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovní právní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů). Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat budou společnosti, o nichž bude správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/nebo jsou považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu je nedostatečná, vyloučeny z podfondu. Tento seznam společností bude přezkoumán dvakrát ročně. Může se stát, že správcovská společnost nebude schopna rychle prodat cenné papíry, které mají být z podfondu vyloučeny po každém pololetním přezkumu (např. z důvodu potíží s likviditou nebo z jiných důvodů mimo kontrolu správcovské společnosti). Bude se však snažit investice prodat co nejdříve, a to řádným způsobem a v nejlepším zájmu investorů.



Jaká alokace aktiv je pro tento finanční produkt plánována?

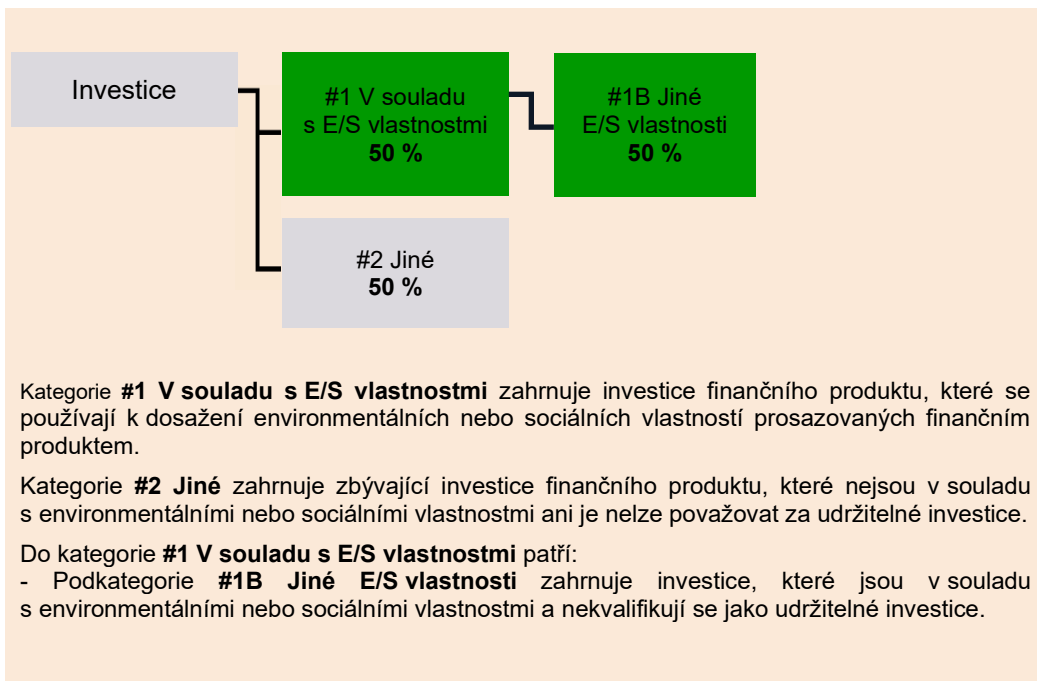
Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

V níže uvedené tabulce je vyjádřena plánovaná alokace aktiv podfondu v souladu s environmentálními a sociálními vlastnostmi a dalšími.

Plánovaná alokace aktiv je taková, že 50 % investic podfondu bude v souladu s E/S vlastnostmi. Až 50 % může být drženo v cenných papírech, jako jsou peníze, peněžní ekvivalenty, deriváty, podmíněné kapitálové cenné papíry, SKIPCP, SKI a emitenti, u nichž chybí údaje a kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo po nákupu z jiného důvodu splní podmínky pro vyloučení, ale nelze je snadno prodat.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícím podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích (CAPEX)** znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech (OPEX)** představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.



● **Jak využití derivátů dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných daným finančním produktem?**

Podfond může v rámci své investiční politiky nebo pro účely zajištění používat finanční deriváty. U všech (a pouze u) jednojmenných swapů úvěrového selhání se na podkladovou společnost vztahují výše popsaná kritéria ESG.



V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Podfond se v současné době nezavazuje investovat do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto je jeho soulad s taxonomií 0 %. Avšak pozice bude předmětem přezkumu v průběhu finalizace podkladových pravidel a s průběžně se zlepšující dostupností spolehlivých dat.

● **Investuje finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?**

☐

Ano

☐

Ve fosilních plynech

☐

V jaderné energetice

☒

Ne, 0 %

¹ Činnosti spojené s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezení klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

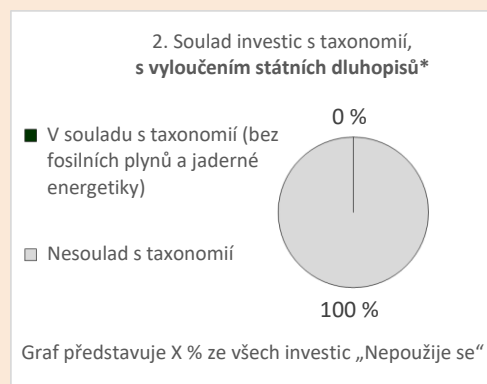
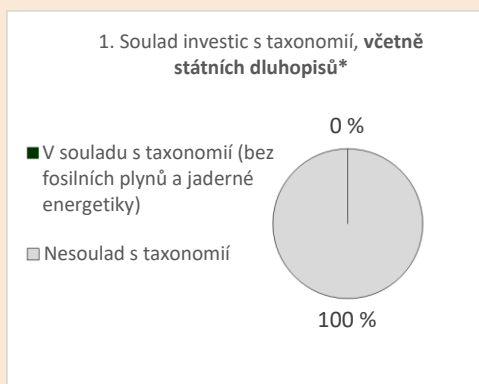
Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou takové, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

 jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně hospodářské činnosti podle taxonomie EU.

Dva níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.*



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k udržitelným investicím, které jsou v souladu s taxonomií EU, neovlivní proporce státních dluhopisů v portfoliu podfondu proporce udržitelných investic v souladu s taxonomií EU, které jsou v grafu zahrnuty.

● Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje investovat žádné „udržitelné investice“ ve smyslu taxonomie EU, byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU proto rovněž nastaven na 0 %.



Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, ale nezavazuje se k žádným udržitelným investicím. V důsledku toho se podfond nezavazuje k minimálnímu podílu udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU.



Jaký je minimální podíl sociálně udržitelných investic?

Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.



Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté v položce „#2 Jiné“ zahrnují cenné papíry, jako jsou cenné papíry s podmíněným kapitálem, SKIPCP, SKI, hotovost pro účely likvidity, deriváty (jiné než jednojmenné swapy úvěrového selhání, ale včetně indexů swapů úvěrového selhání) pro investiční účely nebo efektivní správu portfolia a emitenty, o nichž chybí údaje nebo kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo se po nákupu stanou způsobilými pro vyloučení, ale nelze je snadno zcizit. Ty mohou být použity k dosažení investičního cíle podfondu, ale neprosazují environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu, ani je nelze považovat za udržitelné investice. Očekává se, že uvedený procentuální podíl bude maximem, které může být drženo v těchto nástrojích, avšak skutečný procentuální podíl se může čas od času lišit.

Tyto finanční nástroje nepodléhají žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Je jako referenční hodnota pro zjištění toho, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje, určen konkrétní index?

Referenční hodnoty jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Nepoužije se – Tento podfond nemá konkrétní index, který slouží jako referenční hodnota pro určení, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje.



Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: <https://am.gs.com> v části o fondech.

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnost, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu:
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond

Identifikační kód právnické osoby:
549300HOPHAVX18U5781

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

☒ ☐ ☐ **Ano** ☒ ☐ ☒ **Ne**

☐ Bude provádět **udržitelné investice s environmentálním cílem** v minimální výši: ____ %

☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Bude provádět **udržitelné investice se sociálním cílem** v minimální výši: ____ %

☐ **Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši ____ %.

☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ se sociálním cílem

☒ Prosazuje E/S vlastnosti, ale **nebude provádět žádné udržitelné investice**.



Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?

Investiční manažer do svého základního investičního procesu implementuje přístup zohledňující environmentální, sociální a správní aspekty (ESG), jak je uvedeno níže (dále jen „kritéria ESG“). Jedná se o: (i) vylučovací prověrky a (ii) minimální kritéria pro zařazení vycházející z vlastního hodnocení ESG, jak je uvedeno níže.

V rámci investičního procesu ESG podfond podporuje environmentální a/nebo sociální vlastnosti tím, že se vyhýbá investicím do dluhových cenných papírů vydaných korporátními a státními emitenty, kteří se podle názoru investičního manažera přímo zabývají následujícími činnostmi a/nebo z nich mají významné příjmy:

- výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
- těžba a/nebo výroba některých fosilních paliv (energetické uhlí a ropné písky) a
- výroba tabáku.

Informace o prahových hodnotách a kritériích uplatňovaných při posuzování výše uvedených příjmů naleznete ve Zpřístupnění informací o podfondu na webových stránkách <https://am.gs.com> v části o fondech.

Podfond rovněž prosazuje environmentální a/nebo sociální vlastnosti týkající se podpory lidských práv, pracovních standardů a boje proti korupci a snižování ekologické stopy tím, že ze svého investičního portfolia vylučuje společnosti, o nichž se investiční manažer domnívá, že

porušují pravidla iniciativy OSN Global Compact (což jsou všeobecně uznávané zásady udržitelnosti podniků, které splňují základní povinnosti v oblasti lidských práv, práce, životního prostředí a boje proti korupci), na základě svého vlastního přístupu k hodnocení správných postupů správy a řízení popsaného níže, jakož i dat poskytnutých externími poskytovateli.

Dodržování těchto kritérií ESG bude založeno na prahových hodnotách předem stanovených investičním manažerem podle jeho vlastního uvážení, které budou aplikovány na vlastní data nebo data poskytnutá jedním nebo více externími poskytovateli: Investiční manažer se bude spoléhat na údaje třetích stran, které považuje za spolehlivé, ale nezaručuje přesnost těchto dat externích dodavatelů. Investiční manažer si podle svého uvážení vyhrazuje právo nepoužít data poskytnutá externími poskytovateli, pokud je považuje za nepřesná nebo nevhodná. V některých případech nemusí být údaje o konkrétních společnostech k dispozici nebo je může investiční manažer odhadnout pomocí interních postupů nebo přiměřených odhadů. Potenciální opomenutí v kritériích ESG mohou mimo jiné zahrnovat nově kótované společnosti, ke kterým externí poskytovatel ještě nemusí mít zmapované údaje. V průběhu shromažďování dat mohou poskytovatelé vynášet určité hodnotové soudy. Investiční manažer tyto úsudky neověřuje ani nekvalifikuje jejich dopad na svou analýzu. Investiční manažer může podle vlastního uvážení pravidelně upravovat svůj kontrolní proces, měnit typy činností, které jsou vyloučeny z investování, nebo revidovat limity platné pro takové činnosti.

Kromě toho jsou do procesu výběru podfondu obecně zařazováni vládní a korporátní emitenti, kteří mají podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera minimální hodnocení ESG vyšší než 1. Vlastní hodnocení ESG zahrnují stupnici 0–5, přičemž emitenti s hodnocením ESG 0–1 jsou považováni za nejnižší kategorii hodnocení ESG. Vládní a korporátní emitenti s nejnižší kategorií hodnocení ESG podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera tvoří zpravidla méně než 10 % emitentů, kterým investiční manažer přidělil interní hodnocení ESG. Podfond může investovat do vládního nebo korporátního emitenta předtím, než takový emitent obdrží interní hodnocení ESG. Existují případy, kdy interní hodnocení ESG nemusí být k dispozici, což zahrnuje zejména věcné převody, aktivity společnosti, nové emise, účasti, které brzy dosáhnou data splatnosti, a/nebo určité krátkodobé účasti.

Investiční manažer může podle svého uvážení pravidelně aktualizovat svůj proces prověřování nebo revidovat prahové hodnoty platné pro všechny tyto činnosti. Mohou nastat případy, kdy u stávajících emitentů v podfondu, kteří v době nákupu nepatřili do nejnižší kategorie hodnocení ESG nebo nebyli jinak vyloučeni podle výše uvedených kritérií ESG, následně investiční manažer stanoví, že buď spadají do nejnižší kategorie ESG, nebo se jinak stanou způsobilými pro vyloučení na základě výše uvedených kritérií ESG. Investiční manažer nebude povinen takové cenné papíry prodat a může se stát, že je nebude moci prodat, například v případě, že je nebude možné snadno prodat z důvodu likvidity nebo z jiných důvodů.

Upozorňujeme, že srovnávací ukazatel není srovnávacím ukazatelem pro ESG a že podfond není řízen s ohledem na dosažení dlouhodobých cílů Pařížské dohody. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

● ***Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?***

Níže uvedené ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem:

- % společností v podfondu, které se přímo podílejí na činnosti a/nebo získávají významné příjmy z:
 - výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
 - těžby/nebo výroby některých fosilních paliv (energetické uhlí a ropné píský),
 - výroba tabáku.
- % společností v podfondu, u nichž se investiční manažer domnívá, že porušují deset zásad iniciativy OSN Global Compact, a

- Do procesu výběru podfondu jsou zpravidla zahrnuti vládní a korporátní emitenti, kteří mají podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera minimální hodnocení ESG vyšší než 1.

● **Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má finanční produkt částečně provádět, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispívají?**

Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.

● **Jak udržitelné investice, které má finanční produkt částečně provádět, významně nepoškozují žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.

– Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Není relevantní

– Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Není relevantní

Taxonomie EU stanovuje zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii EU.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

☒ Ano, tento podfond zohledňuje PAI napříč environmentálními a/nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsanych výše. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Další informace o tom, které PAI jsou brány v úvahu, jsou k dispozici na našich webových stránkách a budou rovněž k dispozici ve výroční zprávě podfondu podle článku 11 nařízení SFDR.

☐ Ne



Jakou investiční strategií tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční strategie představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

Investiční manažer závazně implementuje ESG kritéria do svého investičního procesu, jak je popsáno výše.

Kromě uplatňování výše uvedených ESG kritérií může investiční manažer v rámci svého procesu základního průzkumu integrovat ESG faktory s tradičními základními faktory a snažit se tak: (i) určit, zda je konkrétní cenný papír s pevným výnosem a/nebo sektor vhodný a cenově atraktivní k investici, a (ii) posoudit jejich potenciální dopad na úvěrovou kvalitu a rozpětí konkrétního cenného papíru s pevným výnosem. Mezi tradiční základní faktory, které může investiční manažer nezávazně zvážit, patří zejména finanční páka, zisk, hodnota podniku, trendy v odvětví a makroekonomické faktory. Mezi faktory ESG, které může investiční manažer zohlednit, patří zejména uhlíková náročnost a emise, bezpečnost a ochrana zdraví při práci a kybernetické riziko, vztahy se zainteresovanými stranami, vztahy se zaměstnanci, motivace vedení, struktura a postupy správy a řízení, environmentální otázky, expozice vůči fyzickým klimatickým rizikům, správa, řízení a kontroverze u správce úvěru a pracovní postupy. Identifikace rizika souvisejícího s faktorem ESG nemusí nutně vést k vyloučení konkrétního cenného papíru s pevným výnosem a/nebo sektoru, který je podle názoru investičního manažera k investování jinak vhodný a cenově atraktivní. Význam konkrétních tradičních fundamentálních faktorů a faktorů ESG pro fundamentální investiční proces se liší podle tříd akcií, sektorů a strategií. Investiční manažer může při posuzování výše uvedených faktorů využívat zdroje dat poskytované externími poskytovateli a/nebo komunikovat přímo s emitenty. Investiční správce používá dynamický fundamentální investiční proces, který bere v úvahu širokou škálu faktorů a žádný faktor ani hledisko není rozhodující.

Investiční manažer má v tomto podfondu v úmyslu zapojit se do jednání s korporátními a státními emitenty, o nichž se investiční manažer domnívá, že mají nízký kredit ESG, s cílem povzbudit korporátní emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG ve srovnání se srovnatelnými emitenty, a povzbudit státní emitenty, aby zlepšili své celkové výsledky v oblasti životního prostředí, a podpořit lepší zveřejňování metrik souvisejících s klimatem. Investiční manažer může investovat do emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní.

Tento podfond je dále v souladu s iniciativami zaměřujícími se na zapojení, které poskytuje tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management. Naši korporátní analytici a ekonomové zaměřující se na státní emise se soustředí na proaktivní zapojení ve snaze prosazovat osvědčené postupy. Probíhá průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že je jejich obsahem aktuální problematika a neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management vytváří rámec správcovství, který odpovídá tematickým prioritám tohoto týmu a určuje směr snah o zapojování.

● **Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem?**

Podfond uplatňuje vylučovací kritéria, jak je uvedeno v kritériích ESG, která jsou dále popsána výše. V rámci kritérií ESG se podfond vyhýbá investicím do dluhových cenných papírů vydaných korporátními a státními emitenty, kteří se podle názoru investičního manažera přímo zabývají následujícími činnostmi a/nebo z nich mají významné příjmy:

- výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
- těžba a/nebo výroba některých fosilních paliv (energetické uhlí a ropné písků) a
- výroba tabáku.

Podfond vylučuje ze svého investičního prostředí společnosti, o nichž se investiční manažer domnívá, že porušují deset principů iniciativy OSN Global Compact (což jsou všeobecně uznávané zásady udržitelnosti podniků, které splňují základní povinnosti v oblasti lidských

práv, práce, životního prostředí a boje proti korupci), na základě svého vlastního přístupu k hodnocení správných postupů správy a řízení, jakož i dat poskytnutých externími poskytovateli.

Podfond zahrnuje státní a podnikové emitenty, kteří mají podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera, jak je popsáno výše, minimální hodnocení ESG vyšší než 1.

● ***Jaká je přislíbená minimální míra omezení rozsahu investic zvažovaných před uplatněním této investiční strategie?***

Závazné prvky investiční strategie nejsou určeny ke snížení investic zvažovaných před uplatněním této strategie o závaznou minimální částku.

● ***Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?***

Podfond využívá svůj proprietární přístup k identifikaci a hodnocení subjektů, které porušují globální normy, a emitentů, kteří používají špatné postupy správy a řízení, zejména co se týče správných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Cílem tohoto přístupu je identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které externí poskytovatelé dat označí jako porušující nebo jinak nedodržující zásady UN Global Compact (UNGC), pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a to včetně společností, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů). Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat budou společnosti, o nichž bude správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/nebo jsou považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu je nedostatečná, vyloučeny z podfondu. Tento seznam společností bude přezkoumán dvakrát ročně. Může se stát, že správcovská společnost nebude schopna rychle prodat cenné papíry, které mají být z podfondu vyloučeny po každém pololetním přezkumu (např. z důvodu potíží s likviditou nebo z jiných důvodů mimo kontrolu správcovské společnosti). Bude se však snažit investice prodat co nejdříve, a to řádným způsobem a v nejlepším zájmu investorů.

Mezi postupy řádné správy a řízení patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.



Jaká alokace aktiv je pro tento finanční produkt plánována?

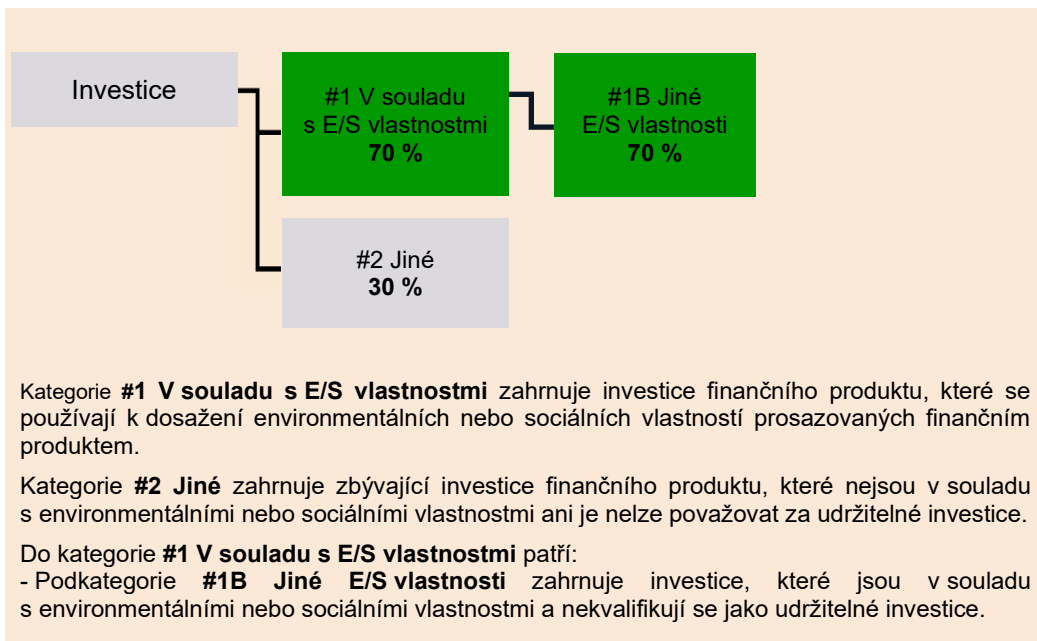
V níže uvedené tabulce je vyjádřena plánovaná alokace aktiv podfondu v souladu s environmentálními a sociálními vlastnostmi a dalšími.

Plánovaná alokace aktiv je taková, že 70 % investic podfondu bude v souladu s E/S vlastnostmi. Až 30 % může být drženo v cenných papírech, jako jsou hotovost, peněžní ekvivalenty, deriváty, SKIPCP, SKI a emitenti, u nichž chybí údaje, a kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo po nákupu z jiného důvodu splní podmínky pro vyloučení, ale nelze je snadno prodat.

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícím podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích (CAPEX)** znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech (OPEX)** představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.



● **Jak využití derivátů dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných daným finančním produktem?**

Podfond může v rámci své investiční politiky nebo pro účely zajištění používat finanční deriváty. U všech (a pouze u) jednojmenných swapů úvěrového selhání se na podkladovou společnost vztahují výše popsaná kritéria ESG.



● **V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?**

Podfond se v současné době nezavazuje investovat do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto je jeho soulad s taxonomií 0 %. Avšak pozice bude předmětem přezkumu v průběhu finalizace podkladových pravidel a s průběžně se zlepšující dostupností spolehlivých dat.

● **Investuje finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?**

☐ Ano

☐ Ve fosilních plynech

☐ V jaderné energetice

☒ Ne, 0 %

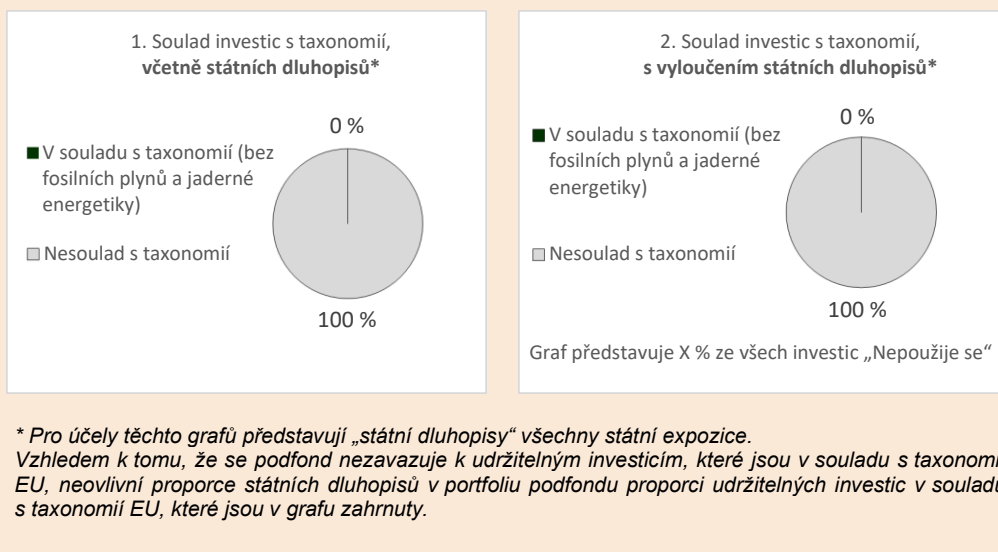
¹ Činnosti spojené s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou takové, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Dva níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje investovat žádné „udržitelné investice“ ve smyslu taxonomie EU, byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU proto rovněž nastaven na 0 %.

jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezhledňují kritéria** pro environmentálně hospodářské činnosti podle taxonomie EU.



Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, ale nezavazuje se k žádným udržitelným investicím. V důsledku toho se podfond nezavazuje k minimálnímu podílu udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU.



Jaký je minimální podíl sociálně udržitelných investic?

Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.



Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté v položce „#2 Jiné“ zahrnují cenné papíry, jako jsou SKIPCP, SKI, hotovost pro účely likvidity, deriváty (jiné než jednojmenné swapy úvěrového selhání, ale včetně indexů swapů úvěrového selhání) pro investiční účely nebo efektivní správu portfolia a emitenty, o nichž chybí údaje nebo kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo se po nákupu stanou způsobilými pro vyloučení, ale nelze je snadno prodat. Ty mohou být použity k dosažení investičního cíle podfondu, ale neprosazují environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu, ani je nelze považovat za udržitelné investice. Očekává se, že uvedený procentuální podíl bude maximem, které může být drženo v těchto nástrojích, avšak skutečný procentuální podíl se může čas od času lišit.

Tyto finanční nástroje nepodléhají žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Je jako referenční hodnota pro zjištění toho, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje, určen konkrétní index?

Referenční hodnoty
jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Nepoužije se – Tento podfond nemá konkrétní index, který slouží jako referenční hodnota pro určení, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje.



Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: <https://am.gs.com> v části o fondech.

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společností, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu:
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit

Identifikační kód právnické osoby:
222100019E1J2N5LXF58

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?



Ano



☒ Ne

☐ Bude provádět **udržitelné investice s environmentálním cílem** v minimální výši: ____ %



do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné



do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Bude provádět **udržitelné investice se sociálním cílem** v minimální výši: ____ %

☒ **Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši 50 %.



investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné



investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné



se sociálním cílem



Prosazuje E/S vlastnosti, ale **nebude provádět žádné udržitelné investice**.



Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?

Investiční manažer do svého základního investičního procesu implementuje přístup zohledňující environmentální, sociální a správní aspekty (ESG), jak je uvedeno níže (dále jen „kritéria ESG“). Jedná se o: (i) vylučovací prověrky a (ii) minimální kritéria pro zařazení vycházející z vlastního hodnocení ESG, jak je uvedeno níže.

V rámci investičního procesu ESG podfond podporuje environmentální a/nebo sociální vlastnosti tím, že se vyhýbá investicím do dluhových cenných papírů vydaných korporátními a státními emitenty, kteří se podle názoru investičního manažera přímo zabývají následujícími činnostmi a/nebo z nich mají významné příjmy:

- výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
- těžba nebo produkce některých fosilních paliv (energetické uhlí, ropné písků, břidličná ropa a plyn, arktická ropa a plyn),
- výroba tabáku,
- hazardní hry,
- zábava pro dospělé;
- kožešiny a speciální kůže a
- střelné zbraně.

Informace o prahových hodnotách a kritériích uplatňovaných při posuzování výše uvedených příjmů naleznete ve Zpřístupnění informací o podfondu na webových stránkách <https://am.gs.com> v části o fondech.

Podfond rovněž omezuje investice do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvaleného Radou bezpečnosti OSN, ani do zemí na globálních seznamech zemí s vysokým rizikem praní peněz a financování terorismu či na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.

Dodržování těchto kritérií ESG bude založeno na prahových hodnotách předem stanovených investičním manažerem podle jeho vlastního uvážení, které budou aplikovány na vlastní data nebo data poskytnutá jedním nebo více externími poskytovateli: Investiční manažer se bude spoléhat na údaje třetích stran, které považuje za spolehlivé, ale nezaručuje přesnost těchto dat externích dodavatelů. Investiční manažer si podle svého uvážení vyhrazuje právo nepoužít data poskytnutá externími poskytovateli, pokud je považuje za nepřesná nebo nevhodná. V některých případech nemusí být údaje o konkrétních společnostech k dispozici nebo je může investiční manažer odhadnout pomocí interních postupů nebo přiměřených odhadů. Potenciální opomenutí v kritériích ESG mohou mimo jiné zahrnovat nově kótované společnosti, ke kterým externí poskytovatel ještě nemusí mít zmapované údaje. V průběhu shromažďování dat mohou poskytovatelé vynášet určité hodnotové soudy. Investiční manažer tyto úsudky neověřuje ani nekvalifikuje jejich dopad na svou analýzu. Investiční manažer může podle vlastního uvážení pravidelně upravovat svůj kontrolní proces, měnit typy činností, které jsou vyloučeny z investování, nebo revidovat limity platné pro takové činnosti.

Kromě toho jsou do procesu výběru podfondu obecně zařazováni vládní a korporátní emitenti, kteří mají podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera minimální hodnocení ESG vyšší než 1. Vlastní hodnocení ESG zahrnují stupnici 0–5, přičemž emitenti s hodnocením ESG 0–1 jsou považováni za nejnižší kategorii hodnocení ESG. Vládní a korporátní emitenti s nejnižší kategorií hodnocení ESG podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera tvoří zpravidla méně než 10 % emitentů, kterým investiční manažer přidělil interní hodnocení ESG. Podfond může investovat do vládního nebo korporátního emitenta předtím, než takový emitent obdrží interní hodnocení ESG. Existují případy, kdy interní hodnocení ESG nemusí být k dispozici, což zahrnuje zejména věcné převody, aktivity společnosti, nové emise, účasti, které brzy dosáhnou data splatnosti, a/nebo určité krátkodobé účasti.

Investiční manažer může podle svého uvážení pravidelně aktualizovat svůj proces prověřování nebo revidovat prahové hodnoty platné pro všechny tyto činnosti. Mohou nastat případy, kdy u stávajících emitentů v podfondu, kteří nepatřili do nejnižší kategorie hodnocení ESG nebo nebyli jinak vyloučeni podle výše uvedených kritérií ESG, následně investiční manažer stanoví, že buď spadají do nejnižší kategorie ESG, nebo se jinak stanou způsobilými pro vyloučení na základě výše uvedených kritérií ESG. Investiční manažer nebude povinen takové cenné papíry prodat a může se stát, že je nebude moci prodat, například v případě, že je nebude možné snadno prodat z důvodu likvidity nebo z jiných důvodů.

Upozorňujeme, že srovnávací ukazatel není srovnávacím ukazatelem pro ESG a že podfond není řízen s ohledem na dosažení dlouhodobých cílů Pařížské dohody.

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

● ***Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?***

Níže uvedené ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem:

- % společností v podfondu, které se podle názoru investičního manažera přímo zabývají následujícími činnostmi a/nebo z nich mají významné příjmy:
 - výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),

Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

- těžba a/nebo produkce některých fosilních paliv (energetické uhlí a ropné písky, břidlicová ropa a plyn, arktická ropa a plyn),
 - výroba tabáku a
 - hazardní hry, zábava pro dospělé, kožešiny a speciální kůže, střelné zbraně.
- % vládních a korporátních emitentů v podfondu s hodnocením ESG podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera nižším nebo rovným 1.
 - Počet emitentů, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN a tzv. výzva k akci v rámci seznamu Finančního akčního výboru (FATF).
 - Vážené průměrné hodnocení uhlíkové stopy oproti indexu / srovnávacímu ukazateli – MSCI Scope 1 + 2.

● **Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má finanční produkt částečně provádět, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispívají?**

To, zda jsou investice podfondu udržitelnými investicemi, se určuje pomocí rámce udržitelných investic správcovské společnosti, který zahrnuje posouzení skutečnosti, zda investice přispívá k dosažení environmentálního a/nebo sociálního cíle. Tento rámec považuje investici za přispívající k environmentálnímu a/nebo sociálnímu cíli prostřednictvím příspěvku produktu nebo provozního příspěvku.

Příspěvek produktu zohledňuje buď i) poměr výnosů emitenta věnovaných kategoriím s environmentálně a/nebo sociálně udržitelným dopadem, ii) soulad produktu s environmentálním a/nebo sociálním cílem udržitelného rozvoje (SDG), iii) hodnocení emise (emitenta) v rámci třídy (best-in-class) na témata environmentálních a/nebo sociálních příležitostí definovaných externím poskytovatelem dat, nebo iv) procentuální podíl výnosů emitenta v souladu s taxonomií. S postupným zlepšováním dat se bude díky lepší dostupnosti spolehlivých dat používat pouze metoda výnosů v souladu s taxonomií.

V případě provozního příspěvku se jedná o tematický přístup, který se zaměřuje na prosazování klimatické transformace (environmentální) v rámci provozu emitenta, na inkluzivní růst (sociální) v rámci provozu emitenta, provozní soulad s environmentálním nebo sociálním SDG nebo na uplatňování proprietárního environmentálního a sociálního hodnocení v rámci třídy (best-in-class).

Podfond necílí na konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak posuzuje všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí rámce udržitelných investic. Proto mohou udržitelné investice realizované podfondem přispět k dosažení řady environmentálních a/nebo sociálních cílů.

● **Jak udržitelné investice, které má finanční produkt částečně provádět, významně nepoškozuji žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Emitenti, kteří jsou klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, musí taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozovat“ (DNSH), která je součástí rámce udržitelných investic správcovské společnosti. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných ukazatelů týkajících se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (PAI) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR.

Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

– *Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?*

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a sociálními pilíři. Ukazatele PAI jsou zohledněny při uplatnění zásady

Hlavní nepříznivý dopad je nejvýznamnější negativní dopad investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu.

Co se týče zohlednění ukazatelů PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní mez pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných PAI týkajících se společností, do nichž je investováno, a tyto PAI jsou posuzovány s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto hranice pro zásadu „významně nepoškožovat“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nejhorší výkonností, co se týče daných PAI, správcovskou společností. Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

Informace o tom, jak produkt zohlednil hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, budou k dispozici ve výroční zprávě podfondu.

– *Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:*

Podfond využívá vlastní přístup správcovské společnosti k identifikaci a hodnocení společností, které mimo jiné nejsou považovány za sladěné se světovými normami. Na základě tohoto hodnocení budou všechny společnosti, které jsou považovány za narušitele těchto globálních norem (včetně pokynů OECD pro nadnárodní společnosti a obecných zásad OSN v oblasti podnikání a lidských práv), vyloučeny z kvalifikace jako udržitelná investice.

Taxonomie EU stanovuje zásadu „významně nepoškožovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškožovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii EU.

Zásada „významně nepoškožovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškožovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

☒ **X** Ano, tento podfond zohledňuje PAI napříč environmentálními a/nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsanych výše. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Další informace o tom, které PAI jsou brány v úvahu, jsou k dispozici na našich webových stránkách a budou rovněž k dispozici ve výroční zprávě podfondu podle článku 11 nařízení SFDR.

☐ **Ne**



Jakou investiční strategií tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční strategie představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

Investiční manažer závazně implementuje ESG kritéria do svého investičního procesu, jak je popsáno výše.

Kromě uplatňování výše uvedených ESG kritérií může investiční manažer v rámci svého procesu základního průzkumu integrovat ESG faktory s tradičními základními faktory a snažit se tak: (i) určit, zda je konkrétní cenný papír s pevným výnosem a/nebo sektor vhodný a cenově atraktivní k investici, a (ii) posoudit jejich potenciální dopad na úvěrovou kvalitu a rozpětí konkrétního cenného papíru s pevným výnosem. Mezi tradiční základní faktory, které může investiční manažer nezávazně zvážit, patří zejména finanční páka, zisk, hodnota podniku, trendy v odvětví a makroekonomické faktory. Mezi faktory ESG, které může investiční manažer zohlednit, patří zejména uhlíková náročnost a emise, bezpečnost a ochrana zdraví při práci a kybernetické riziko, vztahy se zainteresovanými stranami, vztahy se zaměstnanci, motivace vedení, struktura a postupy správy a řízení, environmentální otázky, expozice vůči fyzickým klimatickým rizikům, správa, řízení a kontroverze u správce úvěru a pracovní postupy. Identifikace rizika souvisejícího s faktorem ESG nemusí nutně vést k vyloučení konkrétního cenného papíru s pevným výnosem a/nebo sektoru, který je podle názoru investičního manažera k investování jinak vhodný a cenově atraktivní. Význam konkrétních tradičních fundamentálních faktorů a faktorů ESG pro fundamentální investiční proces se liší podle tříd akcií, sektorů a strategií. Investiční manažer může při posuzování výše uvedených faktorů využívat zdroje dat poskytované externími poskytovateli a/nebo komunikovat přímo s emitenty. Investiční správce používá dynamický fundamentální investiční proces, který bere v úvahu širokou škálu faktorů a žádný faktor ani hledisko není rozhodující.

Investiční manažer má v tomto podfondu v úmyslu zapojit se do jednání s korporátními a státními emitenty, o nichž se investiční manažer domnívá, že mají nízký kredit ESG, s cílem povzbudit korporátní emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG ve srovnání se srovnatelnými emitenty, a povzbudit státní emitenty, aby zlepšili své celkové výsledky v oblasti životního prostředí, a podpořit lepší zveřejňování metrik souvisejících s klimatem. Investiční manažer může investovat do emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní.

Tento podfond je dále v souladu s iniciativami zaměřujícími se na zapojení, které poskytuje tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management. Naši korporátní analytici a ekonomové zaměřující se na státní emise se soustředí na proaktivní zapojení ve snaze prosazovat osvědčené postupy. Probíhá průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že je jejich obsahem aktuální problematika a neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management vytváří rámec správcovství, který odpovídá tematickým prioritám tohoto týmu a určuje směr snah o zapojování.

Začlenění prostřednictvím pozitivního příspěvku k udržitelnosti prostřednictvím příjmů

Cílem podfondu je investovat do emitentů, kteří svými příjmy pozitivně přispívají k udržitelnosti. Příspěvek k udržitelnosti prostřednictvím příjmů emitenta je určen na základě posouzení příjmů každého emitenta jako udržitelných, které provedla správcovská společnost na základě vlastního výzkumu a externího výzkumu. Příspěvky z udržitelných příjmů jsou rozděleny do kategorií podle příjmů z jedné z následujících činností v oblasti udržitelných příjmů:

- Klimatická opatření
- Přírodní kapitál a zdravé ekosystémy
- Zabezpečení zdrojů
- Témata základních potřeb a sociálního dopadu
- Sociálně-ekonomické posílení a lidský rozvoj

Příspěvek emitenta k udržitelným příjmům je v rámci hodnocení správcovské společnosti odpovídajícím způsobem přiřazen k jednomu nebo více cílům udržitelného rozvoje OSN (UN SDG).

Závazek k dosažení čisté nuly

Podfond se nezávazně zavazuje, že se bude snažit dosáhnout čistých nulových emisí skleníkových plynů v souvislosti se svými investicemi do roku 2050, a přispět tak k dosažení cílů Pařížské klimatické dohody. Dosáhne toho tím, že sníží uhlíkovou stopu svého portfolia díky podpoře investorů, kteří chtějí omezit expozici klimatickým rizikům a využít příležitostí, které plynou z řešení, která umožňují přechod na nízkouhlíkovou ekonomiku. Navíc bude podfond podporovat emitenty při přechodu na nízkouhlíkovou ekonomiku prostřednictvím aktivit správcovství.

● ***Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem?***

Podfond uplatňuje vylučovací kritéria, jak je uvedeno v kritériích ESG, která jsou dále popsána výše. V rámci kritérií ESG se podfond vyhýbá investicím do dluhových cenných papírů vydaných korporátními a státními emitenty, kteří se podle názoru investičního manažera přímo zabývají následujícími činnostmi a/nebo z nich mají významné příjmy:

- výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
- těžby/nebo výroby některých fosilních paliv (energetické uhlí a ropné písky),
- výroba tabáku a
- hazardní hry, zábava pro dospělé, kožešiny a speciální kůže, střelné zbraně, arktická ropa a plyn a břidlicová ropa a plyn.

Podfond vylučuje investice do emitentů v souladu s kritérii pro vyloučení stanovenými pro referenční úroveň EU navázanou na Pařížskou dohodu.

Podfond nebude investovat do žádných zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvaleného Radou bezpečnosti OSN, ani do zemí na globálních seznamech zemí s vysokým rizikem praní peněz a financování terorismu či na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.

Podfond zahrnuje státní a podnikové emitenty, kteří mají podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera, jak je popsáno výše, minimální hodnocení ESG vyšší než 1.

● ***Jaká je přislíbená minimální míra omezení rozsahu investic zvažovaných před uplatněním této investiční strategie?***

Závazné prvky investiční strategie nejsou určeny ke snížení investic zvažovaných před uplatněním této strategie o závaznou minimální částku.

● ***Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?***

Podfond využívá svůj proprietární přístup k identifikaci a hodnocení subjektů, které porušují globální normy, a emitentů, kteří používají špatné postupy správy a řízení, zejména co se týče správných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Cílem tohoto přístupu je identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které externí poskytovatelé dat označí jako porušující nebo jinak nedodržující zásady UN Global Compact (UNGC), pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a to včetně společností, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů). Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat budou společnosti, o nichž bude správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/nebo jsou považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava

Mezi **postupy řádné správy a řízení** patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

stavu je nedostatečná, vyloučeny z podfondu. Tento seznam společností bude přezkoumán dvakrát ročně. Může se stát, že správcovská společnost nebude schopna rychle prodat cenné papíry, které mají být z podfondu vyloučeny po každém pololetním přezkumu (např. z důvodu potíží s likviditou nebo z jiných důvodů mimo kontrolu správcovské společnosti). Bude se však snažit investice prodat co nejdříve, a to řádným způsobem a v nejlepším zájmu investorů.



Jaká alokace aktiv je pro tento finanční produkt plánována?

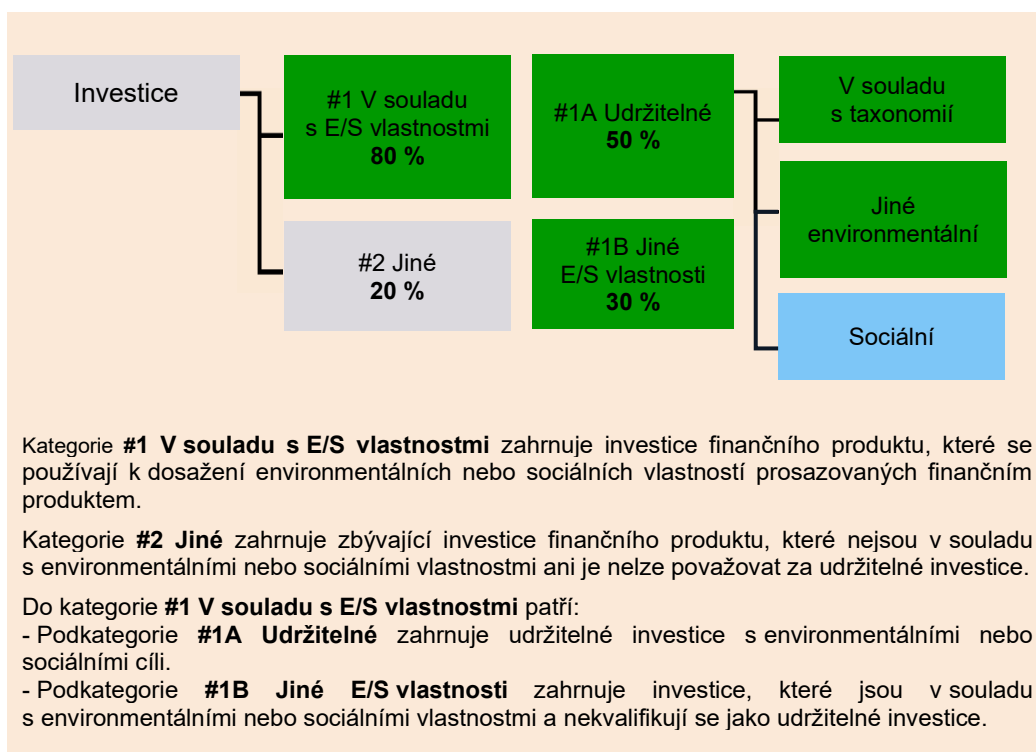
Alokace aktiv
popisuje podíl
investic do
konkrétních aktiv.

Do níže uvedené tabulky se promítá plánovaná alokace aktiv podfondu v souladu s environmentálními a sociálními vlastnostmi, včetně závazku udržitelných investic.

Plánovaná alokace aktiv je taková, že 80 % investic podfondu bude v souladu s E/S vlastnostmi. Alespoň 50 % investic podfondu tvoří udržitelné investice. Tyto udržitelné investice přispívají, například, částí svých výnosů k dosažení udržitelného cíle, financování udržitelných projektů (např. zelených, sociálních nebo udržitelných dluhopisů) nebo udržitelnému fungování. Tyto investice významně nepoškozují jiné udržitelné cíle. Až 20 % může být drženo v cenných papírech, jako jsou peníze, peněžní ekvivalenty, deriváty, podmíněné kapitálové cenné papíry, SKIPCP, SKI a emitenti, u nichž chybí údaje a kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo po nákupu z jiného důvodu splní podmínky pro vyloučení, ale nelze je snadno prodat.

Závazek minimálního podílu environmentálně udržitelných investic je 1 %.

Závazek minimálního podílu sociálně udržitelných investic je 1 %.



Jak využití derivátů dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných daným finančním produktem?

Podfond může v rámci své investiční politiky nebo pro účely zajištění používat finanční deriváty. U všech (a pouze u) jednojmenných swapů úvěrového selhání se na podkladovou společnost vztahují výše popsaná kritéria ESG.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícím podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích** (CAPEX) znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech** (OPEX) představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.



V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Ačkoli záměrem tohoto podfondu je realizovat udržitelné investice, nezohledňuje kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti ve smyslu taxonomie EU, a proto je soulad jeho portfolia s taxonomií EU 0 %. Avšak pozice bude předmětem přezkumu v průběhu finalizace podkladových pravidel a s průběžně se zlepšující dostupností spolehlivých dat.

- **Investuje finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?**

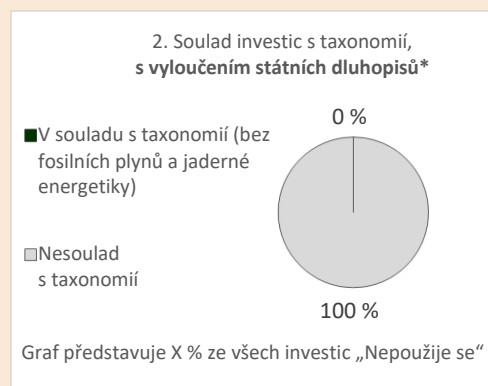
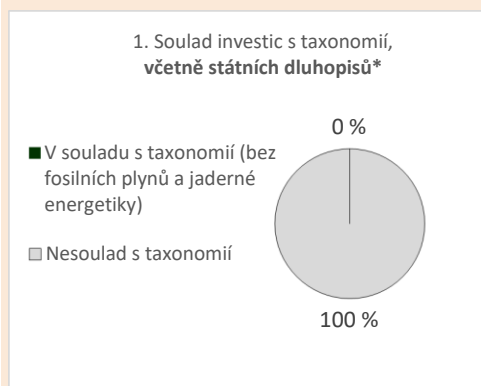
☐ Ano

☐ Ve fosilních plynech

☐ V jaderné energetice

☒ Ne, 0 %

Dva níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.*



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k udržitelným investicím, které jsou v souladu s taxonomií EU, neovlivní proporce státních dluhopisů v portfoliu podfondu proporce udržitelných investic v souladu s taxonomií EU, které jsou v grafu zahrnuty.

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou takové, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

- **Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?**

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje investovat žádné „udržitelné investice“ ve smyslu taxonomie EU, byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU proto rovněž nastaven na 0 %.

¹ Činnosti spojené s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.



jsou
udržitelné investice
s environmentálním
cílem, které
nezohledňují kritéria
pro environmentálně
hospodářské činnosti
podle taxonomie EU.



Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?

Podfond se zavazuje k minimálně 1 % udržitelných investic s environmentálním cílem. Tyto investice mohou být v souladu s taxonomií EU, ale správcovská společnost v tuto chvíli nemůže specifikovat přesný podíl podkladových investic podfondu, který bere v úvahu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské aktivity. Avšak pozice je předmětem přezkumu v průběhu finalizace podkladových pravidel a s průběžně se zlepšující dostupností spolehlivých dat.



Jaký je minimální podíl sociálně udržitelných investic?

Minimální podíl sociálně udržitelných investic je 1 %.



Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté v položce „#2 Jiné“ zahrnují cenné papíry, jako jsou cenné papíry s podmíněným kapitálem, SKIPCP, SKI, hotovost pro účely likvidity, deriváty (jiné než jednojmenné swapy úvěrového selhání) pro investiční účely nebo efektivní správu portfolia, a emitenty, o nichž chybí údaje nebo kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo se po nákupu stanou způsobilými pro vyloučení, ale nelze je snadno zcizit. Ty mohou být použity k dosažení investičního cíle podfondu, ale neprosazují environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu, ani je nelze považovat za udržitelné investice. Očekává se, že uvedený procentuální podíl bude maximem, které může být drženo v těchto nástrojích, avšak skutečný procentuální podíl se může čas od času lišit.

Tyto finanční nástroje nepodléhají žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.

Finanční nástroje poskytující expozici alespoň jedné společnosti podléhají kritériím pro vyloučení stanoveným pro referenční úroveň EU navázanou na Pařížskou dohodu. Ostatní finanční nástroje nepodléhají žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Je jako referenční hodnota pro zjištění toho, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje, určen konkrétní index?

Referenční hodnoty
jsou indexy měřící,
zda finanční
produkty dosahují
environmentálních
nebo sociálních
vlastností, které
prosazují.

Nepoužije se – Tento podfond nemá konkrétní index, který slouží jako referenční hodnota pro určení, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje.



Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: <https://am.gs.com> v části o fondech.

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu:
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit
(Ex- Financials)

Identifikační kód právnické osoby:
549300QKR99BILS8E556

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?



Ano



☒ Ne

☐ Bude provádět **udržitelné investice s environmentálním cílem** v minimální výši: ____ %

☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Bude provádět **udržitelné investice se sociálním cílem** v minimální výši: ____ %

☒ **Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši 50 %.

☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☒ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☒ se sociálním cílem

☐ Prosazuje E/S vlastnosti, ale **nebude provádět žádné udržitelné investice**.



Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?

Investiční manažer do svého základního investičního procesu implementuje přístup zohledňující environmentální, sociální a správní aspekty (ESG), jak je uvedeno níže (dále jen „kritéria ESG“). Jedná se o: (i) vylučovací prověrky a (ii) minimální kritéria pro zařazení vycházející z vlastního hodnocení ESG, jak je uvedeno níže.

V rámci investičního procesu ESG podfond podporuje environmentální a/nebo sociální vlastnosti tím, že se vyhýbá investicím do dluhových cenných papírů vydaných korporátními a státními emitenty, kteří se podle názoru investičního manažera přímo zabývají následujícími činnostmi a/nebo z nich mají významné příjmy:

- výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
- těžba a/nebo produkce některých fosilních paliv (energetické uhlí a ropné písky, břidlicová ropa a plyn a arktická ropa a plyn),
- výroba tabáku,
- hazardní hry,
- zábava pro dospělé;
- kožešiny a speciální kůže a
- střelné zbraně.

Informace o prahových hodnotách a kritériích uplatňovaných při posuzování výše uvedených příjmů naleznete ve Zpřístupnění informací o podfondu na webových stránkách <https://am.gs.com> v části o fondech.

Podfond rovněž omezuje investice do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvaleného Radou bezpečnosti OSN, ani do zemí na globálních seznamech zemí s vysokým rizikem praní peněz a financování terorismu či na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.

Dodržování těchto kritérií ESG bude založeno na prahových hodnotách předem stanovených investičním manažerem podle jeho vlastního uvážení, které budou aplikovány na vlastní data nebo data poskytnutá jedním nebo více externími poskytovateli. Investiční manažer se bude spoléhat na údaje třetích stran, které považuje za spolehlivé, ale nezaručuje přesnost těchto dat externích dodavatelů. Investiční manažer si podle svého uvážení vyhrazuje právo nepoužít data poskytnutá externími poskytovateli, pokud je považuje za nepřesná nebo nevhodná. V některých případech nemusí být údaje o konkrétních společnostech k dispozici nebo je může investiční manažer odhadnout pomocí interních postupů nebo přiměřených odhadů. Potenciální opomenutí v kritériích ESG mohou mimo jiné zahrnovat nově kótované společnosti, ke kterým externí poskytovatel ještě nemusí mít zmapované údaje. V průběhu shromažďování dat mohou poskytovatelé vynášet určité hodnotové soudy. Investiční manažer tyto úsudky neověřuje ani nekvalifikuje jejich dopad na svou analýzu. Investiční manažer může podle vlastního uvážení pravidelně upravovat svůj kontrolní proces, měnit typy činností, které jsou vyloučeny z investování, nebo revidovat limity platné pro takové činnosti.

Kromě toho jsou do procesu výběru podfondu obecně zařazováni vládní a korporátní emitenti, kteří mají podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera minimální hodnocení ESG vyšší než 1. Vlastní hodnocení ESG zahrnují stupnici 0–5, přičemž emitenti s hodnocením ESG 0–1 jsou považováni za nejnižší kategorii hodnocení ESG. Vládní a korporátní emitenti s nejnižší kategorií hodnocení ESG podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera tvoří zpravidla méně než 10 % emitentů, kterým investiční manažer přidělil interní hodnocení ESG. Podfond může investovat do vládního nebo korporátního emitenta předtím, než takový emitent obdrží interní hodnocení ESG. Existují případy, kdy interní hodnocení ESG nemusí být k dispozici, což zahrnuje zejména věcné převody, aktivity společnosti, nové emise, účasti, které brzy dosáhnou data splatnosti, a/nebo určité krátkodobé účasti.

Investiční manažer může podle svého uvážení pravidelně aktualizovat svůj proces prověřování nebo revidovat prahové hodnoty platné pro všechny tyto činnosti. Mohou nastat případy, kdy u stávajících emitentů v podfondu, kteří nepatřili do nejnižší kategorie hodnocení ESG nebo nebyli jinak vyloučeni podle výše uvedených kritérií ESG, následně investiční manažer stanoví, že buď spadají do nejnižší kategorie ESG, nebo se jinak stanou způsobilými pro vyloučení na základě výše uvedených kritérií ESG. Investiční manažer nebude povinen takové cenné papíry prodat a může se stát, že je nebude moci prodat, například v případě, že je nebude možné snadno prodat z důvodu likvidity nebo z jiných důvodů.

Upozorňujeme, že srovnávací ukazatel není srovnávacím ukazatelem pro ESG a že podfond není řízen s ohledem na dosažení dlouhodobých cílů Pařížské dohody. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

● ***Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?***

Níže uvedené ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem:

- % společností v podfondu, které se podle názoru investičního manažera přímo zabývají následujícími činnostmi a/nebo z nich mají významné příjmy:
 - výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
 - těžba a/nebo výroba některých fosilních paliv (energetické uhlí a ropné písků) a
 - výroba tabáku.

Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

- hazardní hry, zábava pro dospělé, kožešiny a speciální kůže, střelné zbraně, arktická ropa a plyn a břidlicová ropa a plyn.
- % vládních a korporátních emitentů v podfondu s hodnocením ESG podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera nižším nebo rovným 1.
- Počet emitentů, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN a tzv. výzva k akci v rámci seznamu Finančního akčního výboru (FATF)
- Vážené průměrné hodnocení uhlíkové stopy oproti indexu / srovnávacímu ukazateli – MSCI Scope 1 + 2.

● ***Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má finanční produkt částečně provádět, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispívají?***

To, zda jsou investice podfondu udržitelnými investicemi, se určuje pomocí rámce udržitelných investic správcovské společnosti, který zahrnuje posouzení skutečnosti, zda investice přispívá k dosažení environmentálního a/nebo sociálního cíle. Tento rámec považuje investici za přispívající k environmentálnímu a/nebo sociálnímu cíli prostřednictvím příspěvku produktu nebo provozního příspěvku.

Příspěvek produktu zohledňuje buď i) poměr výnosů emitenta věnovaných kategoriím s environmentálně a/nebo sociálně udržitelným dopadem, ii) soulad produktu s environmentálním a/nebo sociálním cílem udržitelného rozvoje (SDG), iii) hodnocení emise (emitenta) v rámci třídy (best-in-class) na témata environmentálních a/nebo sociálních příležitostí definovaných externím poskytovatelem dat, nebo iv) procentuální podíl výnosů emitenta v souladu s taxonomií. S postupným zlepšováním dat se bude díky lepší dostupnosti spolehlivých dat používat pouze metoda výnosů v souladu s taxonomií.

V případě provozního příspěvku se jedná o tematický přístup, který se zaměřuje na prosazování klimatické transformace (environmentální) v rámci provozu emitenta, na inkluzivní růst (sociální) v rámci provozu emitenta, provozní soulad s environmentálním nebo sociálním SDG nebo na uplatňování proprietárního environmentálního a sociálního hodnocení v rámci třídy (best-in-class).

Podfond necílí na konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak posuzuje všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí rámce udržitelných investic. Proto mohou udržitelné investice realizované podfondem přispět k dosažení řady environmentálních a/nebo sociálních cílů.

● ***Jak udržitelné investice, které má finanční produkt částečně provádět, významně nepoškozuji žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?***

Emitenti, kteří jsou klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, musí taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozuje“ (DNSH), která je součástí rámce udržitelných investic správcovské společnosti. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných ukazatelů týkajících se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (PAI) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR.

Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

— *Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?*

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a sociálními pilíři. Ukazatele PAI jsou zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu.

Hlavní nepříznivý dopad je nejvýznamnější negativní dopad investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Co se týče zohlednění ukazatelů PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní mez pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných PAI týkajících se společností, do nichž je investováno, a tyto PAI jsou posuzovány s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto hranice pro zásadu „významně nepoškozovat“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nejhorší výkonností, co se týče daných PAI, správcovskou společností. Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

Informace o tom, jak produkt zohlednil hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, budou k dispozici ve výroční zprávě podfondu.

– *Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:*

Podfond využívá vlastní přístup správcovské společnosti k identifikaci a hodnocení společností, které mimo jiné nejsou považovány za sladěné se světovými normami. Na základě tohoto hodnocení budou všechny společnosti, které jsou považovány za narušitele těchto globálních norem (včetně pokynů OECD pro nadnárodní společnosti a obecných zásad OSN v oblasti podnikání a lidských práv), vyloučeny z kvalifikace jako udržitelná investice.

Taxonomie EU stanovuje zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii EU.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

☒ **X** Ano, tento podfond zohledňuje PAI napříč environmentálními a/nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsanych výše. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Další informace o tom, které PAI jsou brány v úvahu, jsou k dispozici na našich webových stránkách a budou rovněž k dispozici ve výroční zprávě podfondu podle článku 11 nařízení SFDR.

☐ **Ne**



Jakou investiční strategií tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční strategie představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

Investiční manažer závazně implementuje ESG kritéria do svého investičního procesu, jak je popsáno výše.

Kromě uplatňování výše uvedených ESG kritérií může investiční manažer v rámci svého procesu základního průzkumu integrovat ESG faktory s tradičními základními faktory a snažit se tak: (i) určit, zda je konkrétní cenný papír s pevným výnosem a/nebo sektor vhodný a cenově atraktivní k investici, a (ii) posoudit jejich potenciální dopad na úvěrovou kvalitu a rozpětí konkrétního cenného papíru s pevným výnosem. Mezi tradiční základní faktory, které může investiční manažer nezávazně zvážit, patří zejména finanční páka, zisk, hodnota podniku, trendy v odvětví a makroekonomické faktory. Mezi faktory ESG, které může investiční manažer zohlednit, patří zejména uhlíková náročnost a emise, bezpečnost a ochrana zdraví při práci a kybernetické riziko, vztahy se zainteresovanými stranami, vztahy se zaměstnanci, motivace vedení, struktura a postupy správy a řízení, environmentální otázky, expozice vůči fyzickým klimatickým rizikům, správa, řízení a kontroverze u správce úvěru a pracovní postupy. Identifikace rizika souvisejícího s faktorem ESG nemusí nutně vést k vyloučení konkrétního cenného papíru s pevným výnosem a/nebo sektoru, který je podle názoru investičního manažera k investování jinak vhodný a cenově atraktivní. Význam konkrétních tradičních fundamentálních faktorů a faktorů ESG pro fundamentální investiční proces se liší podle tříd akcií, sektorů a strategií. Investiční manažer může při posuzování výše uvedených faktorů využívat zdroje dat poskytované externími poskytovateli a/nebo komunikovat přímo s emitenty. Investiční správce používá dynamický fundamentální investiční proces, který bere v úvahu širokou škálu faktorů a žádný faktor ani hledisko není rozhodující.

Investiční manažer má v tomto podfondu v úmyslu zapojit se do jednání s korporátními a státními emitenty, o nichž se investiční manažer domnívá, že mají nízký kredit ESG, s cílem povzbudit korporátní emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG ve srovnání se srovnatelnými emitenty, a povzbudit státní emitenty, aby zlepšili své celkové výsledky v oblasti životního prostředí, a podpořit lepší zveřejňování metrik souvisejících s klimatem. Investiční manažer může investovat do emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní.

Tento podfond je dále v souladu s iniciativami zaměřujícími se na zapojení, které poskytuje tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management. Naši korporátní analytici a ekonomové zaměřující se na státní emise se soustředí na proaktivní zapojení ve snaze prosazovat osvědčené postupy. Probíhá průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že je jejich obsahem aktuální problematika a neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management vytváří rámec správcovství, který odpovídá tematickým prioritám tohoto týmu a určuje směr snah o zapojování.

Začlenění prostřednictvím pozitivního příspěvku k udržitelnosti prostřednictvím příjmů

Cílem podfondu je investovat do emitentů, kteří svými příjmy pozitivně přispívají k udržitelnosti. Příspěvek k udržitelnosti prostřednictvím příjmů emitenta je určen na základě posouzení příjmů každého emitenta jako udržitelných, které provedla správcovská společnost na základě vlastního výzkumu a externího výzkumu. Příspěvky z udržitelných příjmů jsou rozděleny do kategorií podle příjmů z jedné z následujících činností v oblasti udržitelných příjmů:

- Klimatická opatření
- Přírodní kapitál a zdravé ekosystémy
- Zabezpečení zdrojů
- Témata základních potřeb a sociálního dopadu
- Sociálně-ekonomické posílení a lidský rozvoj

Příspěvek emitenta k udržitelným příjmům je v rámci hodnocení správcovské společnosti odpovídajícím způsobem přiřazen k jednomu nebo více cílům udržitelného rozvoje OSN (UN SDG).

Závazek k dosažení čisté nuly

Podfond se nezávazně zavazuje, že se bude snažit dosáhnout čistých nulových emisí skleníkových plynů v souvislosti se svými investicemi do roku 2050, a přispět tak k dosažení cílů Pařížské klimatické dohody. Dosáhne toho tím, že sníží uhlíkovou stopu svého portfolia díky podpoře investorů, kteří chtějí omezit expozici klimatickým rizikům a využít příležitostí, které plynou z řešení, která umožňují přechod na nízkouhlíkovou ekonomiku. Navíc bude podfond podporovat emitenty při přechodu na nízkouhlíkovou ekonomiku prostřednictvím aktivit správcovství.

● Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem?

Podfond uplatňuje vylučovací kritéria, jak je uvedeno v kritériích ESG, která jsou dále popsána výše. V rámci kritérií ESG se podfond vyhýbá investicím do dluhových cenných papírů vydaných korporátními a státními emitenty, kteří se podle názoru investičního manažera přímo zabývají následujícími činnostmi a/nebo z nich mají významné příjmy:

- výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
- těžba a/nebo produkce některých fosilních paliv (energetické uhlí a ropné písků, arktická ropa a plyn, břidlicová ropa a plyn),
- výroba tabáku a
- hazardní hry, zábava pro dospělé, kožešiny a speciální kůže, střelné zbraně.

Podfond vylučuje investice do emitentů v souladu s kritérii pro vyloučení stanovenými pro referenční úroveň EU navázanou na Pařížskou dohodu.

Podfond nebude investovat do žádných zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvaleného Radou bezpečnosti OSN, ani do zemí na globálních seznamech zemí s vysokým rizikem praní peněz a financování terorismu či na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.

Podfond zahrnuje státní a podnikové emitenty, kteří mají podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera, jak je popsáno výše, minimální hodnocení ESG vyšší než 1.

● Jaká je přislíbená minimální míra omezení rozsahu investic zvažovaných před uplatněním této investiční strategie?

Závazné prvky investiční strategie nejsou určeny ke snížení investic zvažovaných před uplatněním této strategie o závaznou minimální částku.

● Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?

Podfond využívá svůj proprietární přístup k identifikaci a hodnocení subjektů, které porušují globální normy, a emitentů, kteří používají špatné postupy správy a řízení, zejména co se týče správných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Cílem tohoto přístupu je identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které externí poskytovatelé dat označí jako porušující nebo jinak nedodržující zásady UN Global Compact (UNGC), pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a to včetně společností, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů). Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat budou společnosti, o nichž bude správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/nebo jsou považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava

Mezi postupy řádné správy a řízení patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

stavu je nedostatečná, vyloučeny z podfondu. Tento seznam společností bude přezkoumán dvakrát ročně. Může se stát, že správcovská společnost nebude schopna rychle prodat cenné papíry, které mají být z podfondu vyloučeny po každém pololetním přezkumu (např. z důvodu potíží s likviditou nebo z jiných důvodů mimo kontrolu správcovské společnosti). Bude se však snažit investice prodat co nejdříve, a to řádným způsobem a v nejlepším zájmu investorů.



Jaká alokace aktiv je pro tento finanční produkt plánována?

Do níže uvedené tabulky se promítá plánovaná alokace aktiv podfondu v souladu s environmentálními a sociálními vlastnostmi, včetně závazku udržitelných investic.

Plánovaná alokace aktiv je taková, že 80 % investic podfondu bude v souladu s E/S vlastnostmi. Alespoň 50 % investic podfondu tvoří udržitelné investice. Tyto udržitelné investice přispívají, například, částí svých výnosů k dosažení udržitelného cíle, financování udržitelných projektů (např. zelených, sociálních nebo udržitelných dluhopisů) nebo udržitelnému fungování. Tyto investice významně nepoškozují jiné udržitelné cíle. Až 20 % může být drženo v cenných papírech, jako jsou hotovost, peněžní ekvivalenty, deriváty, SKI a SKIPCP a emitenti, u nichž chybí údaje, a kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo po nákupu z jiného důvodu splní podmínky pro vyloučení, ale nelze je snadno prodat.

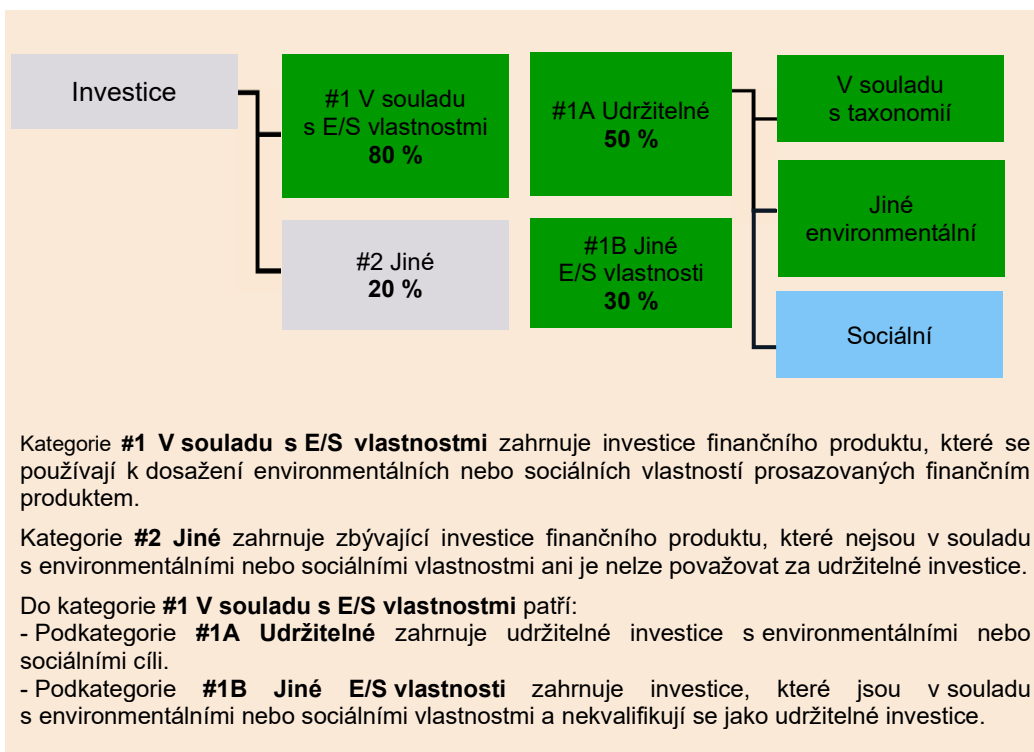
Závazek minimálního podílu environmentálně udržitelných investic je 1 %.

Závazek minimálního podílu sociálně udržitelných investic je 1 %.

Činnosti v souladu s taxonomií

jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícím podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích (CAPEX)** znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech (OPEX)** představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.



Jak využití derivátů dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných daným finančním produktem?

Podfond může v rámci své investiční politiky nebo pro účely zajištění používat finanční deriváty. U všech (a pouze u) jednojmenných swapů úvěrového selhání se na podkladovou společnost vztahují výše popsaná kritéria ESG.



V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Ačkoli záměrem tohoto podfondu je realizovat udržitelné investice, nezohledňuje kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti ve smyslu taxonomie EU, a proto je soulad jeho portfolia s taxonomií EU 0 %. Avšak pozice bude předmětem přezkumu v průběhu finalizace podkladových pravidel a s průběžně se zlepšující dostupností spolehlivých dat.

● Investuje finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?

☐

Ano

☐

Ve fosilních plynech

☐

V jaderné energetice

☒

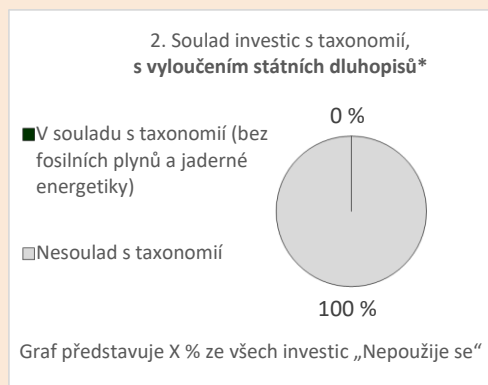
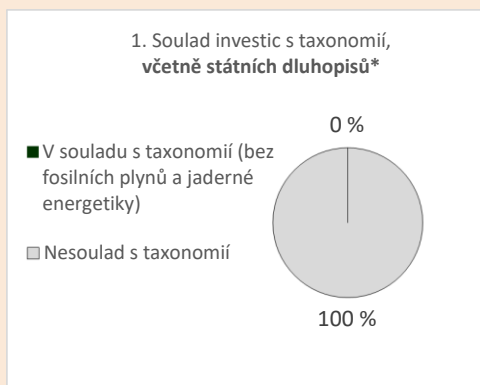
Ne, 0 %

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou takové, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Dva níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice. Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k udržitelným investicím, které jsou v souladu s taxonomií EU, neovlivní proporce státních dluhopisů v portfoliu podfondu proporce udržitelných investic v souladu s taxonomií EU, které jsou v grafu zahrnuty.

● Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje investovat žádné „udržitelné investice“ ve smyslu taxonomie EU, byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU proto rovněž nastaven na 0 %.

¹ Činnosti spojené s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.



jsou
udržitelné investice
s environmentálním
cílem, které
nezhledňují kritéria
pro environmentálně
hospodářské činnosti
podle taxonomie EU.



Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?

Podfond se zavazuje k minimálně 1 % udržitelných investic s environmentálním cílem. Tyto investice mohou být v souladu s taxonomií EU, ale správcovská společnost v tuto chvíli nemůže specifikovat přesný podíl podkladových investic podfondu, který bere v úvahu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské aktivity. Avšak pozice je předmětem přezkumu v průběhu finalizace podkladových pravidel a s průběžně se zlepšující dostupností spolehlivých dat.



Jaký je minimální podíl sociálně udržitelných investic?

Minimální podíl sociálně udržitelných investic je 1 %.



Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté v položce „#2 Jiné“ zahrnují cenné papíry, jako jsou cenné papíry s podmíněným kapitálem, SKIPCP, SKI, hotovost pro účely likvidity, deriváty (jiné než jednojmenné swapy úvěrového selhání) pro investiční účely nebo efektivní správu portfolia, a emitenty, o nichž chybí údaje nebo kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo se po nákupu stanou způsobilými pro vyloučení, ale nelze je snadno zcizit. Ty mohou být použity k dosažení investičního cíle podfondu, ale neprosazují environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu, ani je nelze považovat za udržitelné investice. Očekává se, že uvedený procentuální podíl bude maximem, které může být drženo v těchto nástrojích, avšak skutečný procentuální podíl se může čas od času lišit. Tyto finanční nástroje nepodléhají žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.

Finanční nástroje poskytující expozici alespoň jedné společnosti podléhají kritériím pro vyloučení stanoveným pro referenční úroveň EU navázanou na Pařížskou dohodu. Ostatní finanční nástroje nepodléhají žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Je jako referenční hodnota pro zjištění toho, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje, určen konkrétní index?

Referenční hodnoty
jsou indexy měřící,
zda finanční
produkty dosahují
environmentálních
nebo sociálních
vlastností, které
prosazují.

Nepoužije se – Tento podfond nemá konkrétní index, který slouží jako referenční hodnota pro určení, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje.



Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: <https://am.gs.com> v části o fondech.

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společností, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu:
Goldman Sachs Euromix Bond

Identifikační kód právnické osoby:
549300QPSBIM0UVOQU85

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?



Ano



x Ne

☐ Bude provádět **udržitelné investice s environmentálním cílem** v minimální výši: ____ %



do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné



do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Bude provádět **udržitelné investice se sociálním cílem** v minimální výši: ____ %

☐ **Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši ____ %.



investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné



investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné



se sociálním cílem



Prosazuje E/S vlastnosti, ale **nebude provádět žádné udržitelné investice**.



Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?

Investiční manažer do svého základního investičního procesu implementuje přístup zohledňující environmentální, sociální a správní aspekty (ESG), jak je uvedeno níže (dále jen „kritéria ESG“). Ta se skládá z minimálních kritérií pro zařazení na základě vlastních hodnocení ESG, jak je uvedeno níže.

Do screeningového procesu podfondu se zpravidla zahrnují státní a podnikoví emitenti, kteří mají podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera minimální hodnocení ESG vyšší než 1, avšak podfond může mít až 10% expozici vůči emitentům s ratingem nižším nebo rovným 1. Vlastní hodnocení ESG zahrnují stupnici 0–5, přičemž emitenti s hodnocením ESG 0–1 jsou považováni za nejnižší kategorii hodnocení ESG. Vládní a korporátní emitenti s nejnižší kategorií hodnocení ESG podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera tvoří zpravidla méně než 10 % emitentů, kterým investiční manažer přidělil interní hodnocení ESG. Podfond může investovat do vládního nebo korporátního emitenta předtím, než takový emitent obdrží interní hodnocení ESG. Existují případy, kdy interní hodnocení ESG nemusí být k dispozici, což zahrnuje zejména věcné převody, aktivity společnosti, nové emise, účasti, které brzy dosáhnou data splatnosti, a/nebo určité krátkodobé účasti.

Investiční manažer může podle svého uvážení pravidelně aktualizovat svůj proces prověřování nebo revidovat prahové hodnoty platné pro všechny tyto činnosti. Mohou nastat případy, kdy u stávajících emitentů v podfondu, kteří nepatřili do nejnižší kategorie hodnocení ESG nebo nebyli jinak vyloučeni podle výše uvedených kritérií ESG, následně investiční manažer stanoví, že buď spadají do nejnižší kategorie ESG, nebo se jinak stanou způsobilými pro vyloučení na

základě výše uvedených kritérií ESG. Investiční manažer nebude povinen takové cenné papíry prodat a může se stát, že je nebude moci prodat, například v případě, že je nebude možné snadno prodat z důvodu likvidity nebo z jiných důvodů.

Upozorňujeme, že srovnávací ukazatel není srovnávacím ukazatelem pro ESG a že podfond není řízen s ohledem na dosažení dlouhodobých cílů Pařížské dohody.

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

● **Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?**

Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

Níže uvedené ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem:

- Do procesu výběru podfondu jsou zpravidla zahrnuti vládní a korporátní emitenti, kteří mají podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera minimální hodnocení ESG vyšší než 1.

● **Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má finanční produkt částečně provádět, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispívají?**

Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.

● **Jak udržitelné investice, které má finanční produkt částečně provádět, významně nepoškozuji žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Hlavní nepříznivý dopad je nejvýznamnější negativní dopad investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.

– *Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?*

Není relevantní

– *Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:*

Není relevantní

Taxonomie EU stanovuje zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii EU.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

☒ Ano, tento podfond zohledňuje PAI napříč environmentálními a/nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsanych výše. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Další informace o tom, které PAI jsou brány v úvahu, jsou k dispozici na našich webových stránkách a budou rovněž k dispozici ve výroční zprávě podfondu podle článku 11 nařízení SFDR.

☐ Ne



Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční strategie představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

Investiční manažer závazně implementuje ESG kritéria do svého investičního procesu, jak je popsáno výše.

Kromě uplatňování výše uvedených ESG kritérií může investiční manažer v rámci svého procesu základního průzkumu integrovat ESG faktory s tradičními základními faktory a snažit se tak: (i) určit, zda je konkrétní cenný papír s pevným výnosem a/nebo sektor vhodný a cenově atraktivní k investici, a (ii) posoudit jejich potenciální dopad na úvěrovou kvalitu a rozpětí konkrétního cenného papíru s pevným výnosem. Mezi tradiční základní faktory, které může investiční manažer nezávazně zvážit, patří zejména finanční páka, zisk, hodnota podniku, trendy v odvětví a makroekonomické faktory. Mezi faktory ESG, které může investiční manažer zohlednit, patří zejména uhlíková náročnost a emise, bezpečnost a ochrana zdraví při práci a kybernetické riziko, vztahy se zainteresovanými stranami, vztahy se zaměstnanci, motivace vedení, struktura a postupy správy a řízení, environmentální otázky, expozice vůči fyzickým klimatickým rizikům, správa, řízení a kontroverze u správce úvěru a pracovní postupy. Identifikace rizika souvisejícího s faktorem ESG nemusí nutně vést k vyloučení konkrétního cenného papíru s pevným výnosem a/nebo sektoru, který je podle názoru investičního manažera k investování jinak vhodný a cenově atraktivní. Význam konkrétních tradičních fundamentálních faktorů a faktorů ESG pro fundamentální investiční proces se liší podle tříd akcií, sektorů a strategií. Investiční manažer může při posuzování výše uvedených faktorů využívat zdroje dat poskytované externími poskytovateli a/nebo komunikovat přímo s emitenty. Investiční správce používá dynamický fundamentální investiční proces, který bere v úvahu širokou škálu faktorů a žádný faktor ani hledisko není rozhodující.

Investiční manažer má v tomto podfondu v úmyslu zapojit se do jednání s korporátními a státními emitenty, o nichž se investiční manažer domnívá, že mají nízký kredit ESG, s cílem povzbudit korporátní emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG ve srovnání se srovnatelnými emitenty, a povzbudit státní emitenty, aby zlepšili své celkové výsledky v oblasti životního prostředí, a podpořit lepší zveřejňování metrik souvisejících s klimatem. Investiční manažer může investovat do emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní.

Tento podfond je dále v souladu s iniciativami zaměřujícími se na zapojení, které poskytuje tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management. Naši korporátní analytici a ekonomové zaměřující se na státní emise se soustředí na proaktivní zapojení ve snaze prosazovat osvědčené postupy. Probíhá průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že je jejich obsahem aktuální problematika a neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management vytváří rámec správcovství, který odpovídá tematickým prioritám tohoto týmu a určuje směr snah o zapojování.

- ***Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem?***

Podfond uplatňuje kritéria pro zařazení, jak jsou uvedena v kritériích ESG, která jsou dále popsána výše. V rámci kritérií ESG zahrnuje podfond vládní a korporátní emitenty, kteří mají podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera minimální hodnocení ESG vyšší než 1.

- ***Jaká je přislíbená minimální míra omezení rozsahu investic zvažovaných před uplatněním této investiční strategie?***

Závazné prvky investiční strategie nejsou určeny ke snížení investic zvažovaných před uplatněním této strategie o závaznou minimální částku.

- ***Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?***

Podfond využívá svůj proprietární přístup k identifikaci a hodnocení subjektů, které porušují globální normy, a emitentů, kteří používají špatné postupy správy a řízení, zejména co se týče správných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Cílem tohoto přístupu je identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které externí poskytovatelé dat označí jako porušující nebo jinak nedodržující zásady UN Global Compact (UNGC), pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a to včetně společností, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů). Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat budou společnosti, o nichž bude správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/nebo jsou považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu je nedostatečná, vyloučeny z podfondu. Tento seznam společností bude přezkoumán dvakrát ročně. Může se stát, že správcovská společnost nebude schopna rychle prodat cenné papíry, které mají být z podfondu vyloučeny po každém pololetním přezkumu (např. z důvodu potíží s likviditou nebo z jiných důvodů mimo kontrolu správcovské společnosti). Bude se však snažit investice prodat co nejdříve, a to řádným způsobem a v nejlepším zájmu investorů.

Mezi postupy řádné správy a řízení patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.



Jaká alokace aktiv je pro tento finanční produkt plánována?

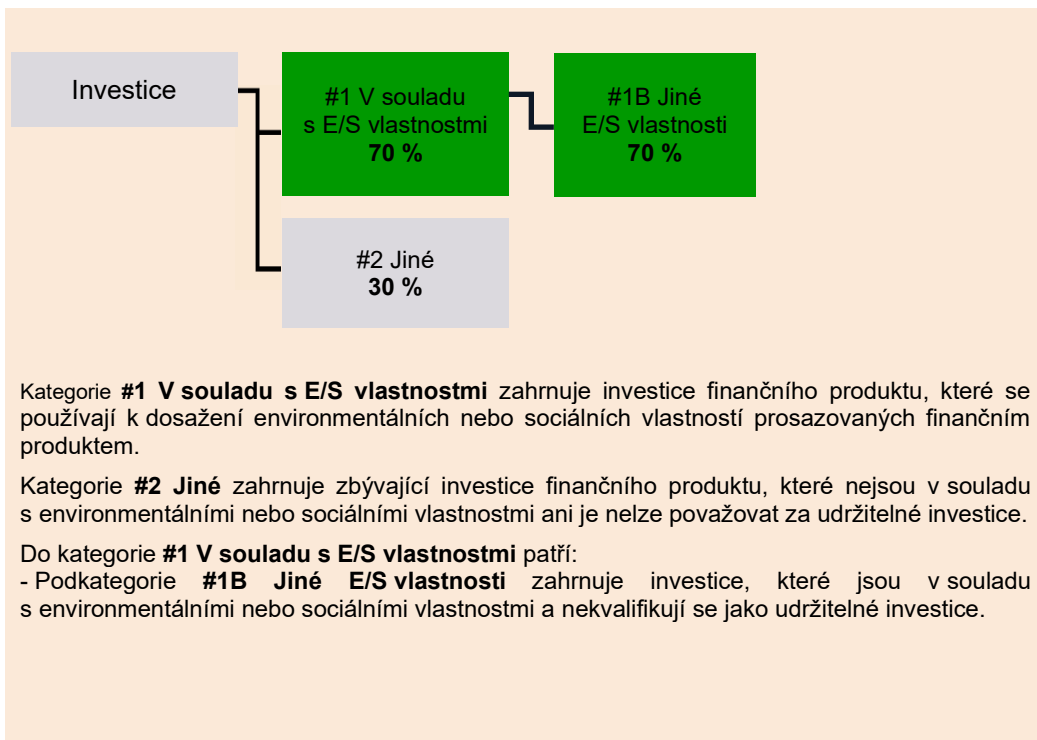
V níže uvedené tabulce je vyjádřena plánovaná alokace aktiv podfondu v souladu s environmentálními a sociálními vlastnostmi a dalšími.

Plánovaná alokace aktiv je taková, že 70 % investic podfondu bude v souladu s E/S vlastnostmi. Až 30 % může být drženo v cenných papírech, jako jsou hotovost, peněžní ekvivalenty, deriváty, SKIPCP, SKI a emitenti, u nichž chybí údaje, a kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo po nákupu z jiného důvodu splní podmínky pro vyloučení, ale nelze je snadno prodat.

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícím podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích (CAPEX)** znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech (OPEX)** představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.



● **Jak využití derivátů dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných daným finančním produktem?**

Podfond může v rámci své investiční politiky nebo pro účely zajištění používat finanční deriváty. U všech (a pouze u) jednojmenných swapů úvěrového selhání se na podkladovou společnost vztahují výše popsaná kritéria ESG.



V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Podfond se v současné době nezavazuje investovat do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto je jeho soulad s taxonomií 0 %. Avšak pozice bude předmětem přezkumu v průběhu finalizace podkladových pravidel a s průběžně se zlepšující dostupností spolehlivých dat.

● **Investuje finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?**

☐

Ano

☐

Ve fosilních plynech

☐

V jaderné energetice

☒

Ne, 0 %

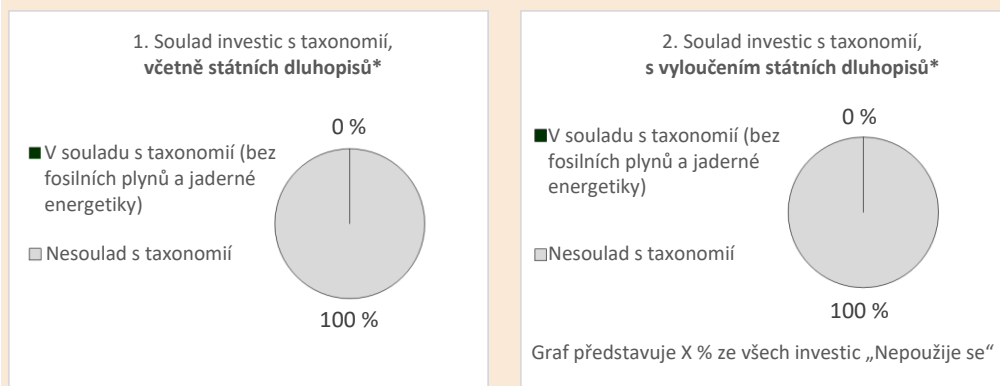
¹ Činnosti spojené s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou takové, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Dva níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.*



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice. Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k udržitelným investicím, které jsou v souladu s taxonomií EU, neovlivní proporce státních dluhopisů v portfoliu podfondu proporce udržitelných investic v souladu s taxonomií EU, které jsou v grafu zahrnuty.

● Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje investovat žádné „udržitelné investice“ ve smyslu taxonomie EU, byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU proto rovněž nastaven na 0 %.

jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezhledňují kritéria** pro environmentálně hospodářské činnosti podle taxonomie EU.



Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, ale nezavazuje se k žádným udržitelným investicím. V důsledku toho se podfond nezavazuje k minimálnímu podílu udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU.



Jaký je minimální podíl sociálně udržitelných investic?

Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.



Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté v položce „#2 Jiné“ zahrnují cenné papíry, jako jsou SKIPCP, SKI, hotovost pro účely likvidity, deriváty (jiné než jednojmenné swapy úvěrového selhání, ale včetně indexů swapů úvěrového selhání) pro investiční účely nebo efektivní správu portfolia a emitenty, o nichž chybí údaje nebo kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo se po nákupu stanou způsobilými pro vyloučení, ale nelze je snadno prodat. Ty mohou být použity k dosažení investičního cíle podfondu, ale neprosazují environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu, ani je nelze považovat za udržitelné investice. Očekává se, že uvedený procentuální podíl bude maximem, které může být drženo v těchto nástrojích, avšak skutečný procentuální podíl se může čas od času lišit.

Tyto finanční nástroje nepodléhají žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Je jako referenční hodnota pro zjištění toho, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje, určen konkrétní index?

Referenční hodnoty
jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Nepoužije se – Tento podfond nemá konkrétní index, který slouží jako referenční hodnota pro určení, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje.



Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: <https://am.gs.com> v části o fondech.

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnost, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu:
Goldman Sachs European ABS

Identifikační kód právnické osoby:
549300CY1METF34H4295

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

☒ ☐ ☐ **Ano** ☒ ☐ ☒ **Ne**

☐ Bude provádět **udržitelné investice s environmentálním cílem** v minimální výši: ____ %

☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Bude provádět **udržitelné investice se sociálním cílem** v minimální výši: ____ %

☐ **Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši ____ %.

☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ se sociálním cílem

☒ **Prosazuje E/S vlastnosti, ale nebude provádět žádné udržitelné investice.**



Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?

Investiční manažer do svého základního investičního procesu implementuje přístup zohledňující environmentální, sociální a správní aspekty (ESG), jak je uvedeno níže (dále jen „kritéria ESG“). Jedná se o: (i) vylučovací prověrky a (ii) minimální kritéria pro zařazení na základě vlastního hodnocení ESG ABS, jak je uvedeno níže.

V rámci investičního procesu ESG podfond podporuje environmentální a/nebo sociální vlastnosti tím, že se vyhýbá investicím do dluhových cenných papírů vydaných korporátními a státními emitenty, kteří se podle názoru investičního manažera přímo zabývají následujícími činnostmi a/nebo z nich mají významné příjmy:

- výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
- těžba a/nebo výroba některých fosilních paliv (energetické uhlí a ropné písky) a
- výroba tabáku.

Informace o prahových hodnotách a kritériích uplatňovaných při posuzování výše uvedených příjmů naleznete ve Zpřístupnění informací o podfondech na webových stránkách <https://am.gs.com> v části o fondech.

Dodržování těchto kritérií ESG bude založeno na prahových hodnotách předem stanovených investičním manažerem podle jeho vlastního uvážení, které budou aplikovány na vlastní data nebo data poskytnutá jedním nebo více externími poskytovateli: Investiční manažer se bude

spoléhat na údaje třetích stran, které považuje za spolehlivé, ale nezaručuje přesnost těchto dat externích dodavatelů. Investiční manažer si podle svého uvážení vyhrazuje právo nepoužít data poskytnutá externími poskytovateli, pokud je považuje za nepřesná nebo nevhodná. V některých případech nemusí být údaje o konkrétních společnostech k dispozici nebo je může investiční manažer odhadnout pomocí interních postupů nebo přiměřených odhadů. Potenciální opomenutí v kritériích ESG mohou mimo jiné zahrnovat nově kótované společnosti, ke kterým externí poskytovatel ještě nemusí mít zmapované údaje. V průběhu shromažďování dat mohou poskytovatelé vynášet určité hodnotové soudy. Investiční manažer tyto úsudky neověřuje ani nekvalifikuje jejich dopad na svou analýzu. Investiční manažer může podle vlastního uvážení pravidelně upravovat svůj kontrolní proces, měnit typy činností, které jsou vyloučeny z investování, nebo revidovat limity platné pro takové činnosti.

Kromě toho budou alespoň 2/3 investic podfondu tvořit cenné papíry s minimálním hodnocením ESG ABS rovným nebo vyšším než 50.

Investiční manažer může podle svého uvážení pravidelně aktualizovat svůj proces prověřování nebo revidovat prahové hodnoty platné pro všechny tyto činnosti. Mohou nastat případy, kdy u stávajících emitentů v podfondu, kteří nepatřili do nejnižší kategorie hodnocení ESG nebo nebyli jinak vyloučeni podle výše uvedených kritérií ESG, následně investiční manažer stanoví, že buď spadají do nejnižší kategorie ESG, nebo se jinak stanou způsobilými pro vyloučení na základě výše uvedených kritérií ESG. Investiční manažer nebude povinen takové cenné papíry prodat a může se stát, že je nebude moci prodat, například v případě, že je nebude možné snadno prodat z důvodu likvidity nebo z jiných důvodů.

Upozorňujeme, že srovnávací ukazatel není srovnávacím ukazatelem pro ESG a že podfond není řízen s ohledem na dosažení dlouhodobých cílů Pařížské dohody.

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Ukazatele
udržitelosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

● ***Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?***

Níže uvedené ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem:

- % společností v podfondu, které se přímo podílejí na činnosti a/nebo získávají významné příjmy z:
 - výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
 - těžby/nebo výroby některých fosilních paliv (energetické uhlí a ropné písků),
 - výroba tabáku.
- % investic podfondu do cenných papírů s minimálním hodnocením ESG ABS rovným nebo vyšším než 50.

● ***Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má finanční produkt částečně provádět, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispívají?***

Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.

● ***Jak udržitelné investice, které má finanční produkt částečně provádět, významně nepoškozují žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?***

Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.

Hlavní nepříznivý dopad je nejvýznamnější negativní dopad investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

– Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Není relevantní

– Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Není relevantní

Taxonomie EU stanovuje zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii EU.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

☒ Ano, tento podfond zohledňuje PAI napříč environmentálními a/nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsaných výše. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Další informace o tom, které PAI jsou brány v úvahu, jsou k dispozici na našich webových stránkách a budou rovněž k dispozici ve výroční zprávě podfondu podle článku 11 nařízení SFDR.

☐ Ne



Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční strategie představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

Investiční manažer závazně implementuje ESG kritéria do svého investičního procesu, jak je popsáno výše.

Kromě uplatňování výše uvedených ESG kritérií může investiční manažer v rámci svého procesu základního průzkumu integrovat ESG faktory s tradičními základními faktory a snažit se tak: (i) určit, zda je konkrétní cenný papír s pevným výnosem a/nebo sektor vhodný a cenově atraktivní k investici, a (ii) posoudit jejich potenciální dopad na úvěrovou kvalitu a rozpětí konkrétního cenného papíru s pevným výnosem. Mezi tradiční základní faktory, které může investiční manažer nezávazně zvážit, patří zejména finanční páka, zisk, hodnota podniku, trendy v odvětví a makroekonomické faktory. Mezi faktory ESG, které může investiční manažer zohlednit, patří zejména uhlíková náročnost a emise, bezpečnost a ochrana zdraví při práci a kybernetické riziko, vztahy se zainteresovanými stranami, vztahy se zaměstnanci, motivace vedení, struktura a postupy správy a řízení, environmentální otázky, expozice vůči fyzickým klimatickým rizikům, správa, řízení a kontroverze u správce úvěru a pracovní postupy. Identifikace rizika souvisejícího s faktorem ESG nemusí nutně vést k vyloučení konkrétního cenného papíru s pevným výnosem a/nebo sektoru, který je podle názoru investičního manažera k investování jinak vhodný a cenově atraktivní. Význam konkrétních tradičních

fundamentálních faktorů a faktorů ESG pro fundamentální investiční proces se liší podle tříd akcií, sektorů a strategií. Investiční manažer může při posuzování výše uvedených faktorů využívat zdroje dat poskytované externími poskytovateli a/nebo komunikovat přímo s emitenty. Investiční správce používá dynamický fundamentální investiční proces, který bere v úvahu širokou škálu faktorů a žádný faktor ani hledisko není rozhodující.

Investiční manažer má v tomto podfondu v úmyslu zapojit se do jednání s korporátními a státními emitenty, o nichž se investiční manažer domnívá, že mají nízký kredit ESG, s cílem povzbudit korporátní emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG ve srovnání se srovnatelnými emitenty, a povzbudit státní emitenty, aby zlepšili své celkové výsledky v oblasti životního prostředí, a podpořit lepší zveřejňování metrik souvisejících s klimatem. Investiční manažer může investovat do emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní.

Tento podfond je dále v souladu s iniciativami zaměřujícími se na zapojení, které poskytuje tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management. Naši korporátní analytici a ekonomové zaměřující se na státní emise se soustředí na proaktivní zapojení ve snaze prosazovat osvědčené postupy. Probíhá průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že je jejich obsahem aktuální problematika a neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management vytváří rámec správcovství, který odpovídá tematickým prioritám tohoto týmu a určuje směr snah o zapojování.

● ***Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem?***

Podfond uplatňuje vylučovací kritéria, jak je uvedeno v kritériích ESG, která jsou dále popsána výše. V rámci kritérií ESG se podfond vyhýbá investicím do dluhových cenných papírů vydaných korporátními a státními emitenty, kteří se podle názoru investičního manažera přímo zabývají následujícími činnostmi a/nebo z nich mají významné příjmy:

- výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
- těžba a/nebo výroba některých fosilních paliv (energetické uhlí a ropné písky) a
- výroba tabáku.

Minimálně 2/3 investic podfondu budou směřovat do cenných papírů s hodnocením ESG alespoň 50.

● ***Jaká je přislíbená minimální míra omezení rozsahu investic zvažovaných před uplatněním této investiční strategie?***

Závazné prvky investiční strategie nejsou určeny ke snížení investic zvažovaných před uplatněním této strategie o závaznou minimální částku.

● ***Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?***

Podfond využívá svůj proprietární přístup k identifikaci a hodnocení subjektů, které porušují globální normy, a emitentů, kteří používají špatné postupy správy a řízení, zejména co se týče správných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Cílem tohoto přístupu je identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které externí poskyvatelé dat označí jako porušující nebo jinak nedodržující zásady UN Global Compact (UNGC), pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a to včetně společností, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů).

Mezi postupy řádné správy a řízení patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

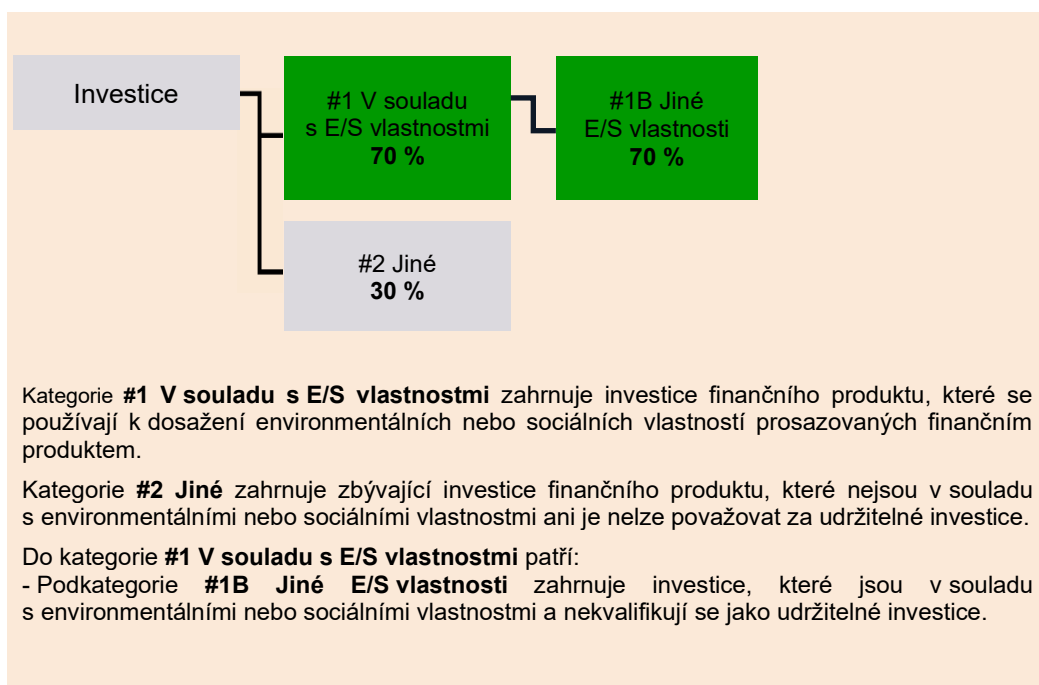
Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat budou společnosti, o nichž bude správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/nebo jsou považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu je nedostatečná, vyloučeny z podfondu. Tento seznam společností bude přezkoumán dvakrát ročně. Může se stát, že správcovská společnost nebude schopna rychle prodat cenné papíry, které mají být z podfondu vyloučeny po každém pololetním přezkumu (např. z důvodu potíží s likviditou nebo z jiných důvodů mimo kontrolu správcovské společnosti). Bude se však snažit investice prodat co nejdříve, a to řádným způsobem a v nejlepším zájmu investorů.



Jaká alokace aktiv je pro tento finanční produkt plánována?

V níže uvedené tabulce je vyjádřena plánovaná alokace aktiv podfondu v souladu s environmentálními a sociálními vlastnostmi a dalšími.

Plánovaná alokace aktiv je taková, že 70 % investic podfondu bude v souladu s E/S vlastnostmi. Až 30 % může být drženo v cenných papírech, jako jsou hotovost, peněžní ekvivalenty, deriváty, SKIPCP, SKI a emitenti, u nichž chybí údaje, a kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo po nákupu z jiného důvodu splní podmínky pro vyloučení, ale nelze je snadno prodat.



Jak využití derivátů dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných daným finančním produktem?

Podfond může v rámci své investiční politiky nebo pro účely zajištění používat finanční deriváty. U všech (a pouze u) jednojmenných swapů úvěrového selhání se na podkladovou společnost vztahují výše popsaná kritéria ESG.



V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Podfond se v současné době nezavazuje investovat do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto je jeho soulad s taxonomií 0 %. Avšak pozice bude předmětem přezkumu v průběhu finalizace podkladových pravidel a s průběžně se zlepšující dostupností spolehlivých dat.

- **Investuje finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?**

☐ Ano

☐ Ve fosilních plynech

☐ V jaderné energetice

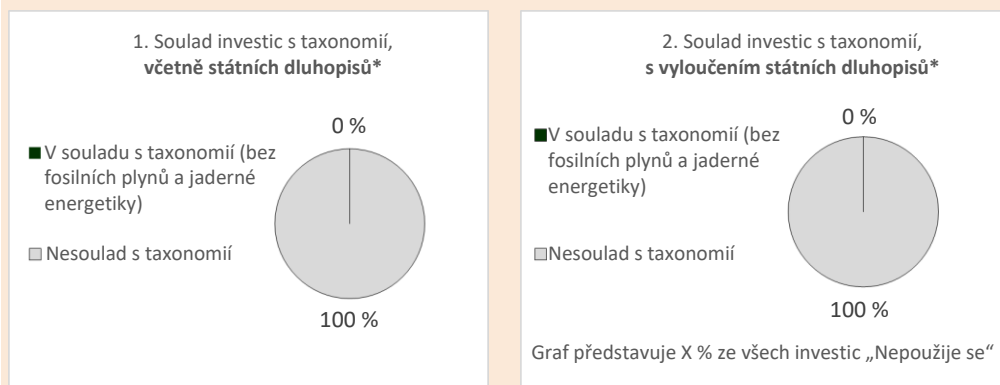
☒ Ne, 0 %

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou takové, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Dva níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice. Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k udržitelným investicím, které jsou v souladu s taxonomií EU, neovlivní proporce státních dluhopisů v portfoliu podfondu proporce udržitelných investic v souladu s taxonomií EU, které jsou v grafu zahrnuty.

- **Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?**

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje investovat žádné „udržitelné investice“ ve smyslu taxonomie EU, byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU proto rovněž nastaven na 0 %.

 jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně hospodářské činnosti podle taxonomie EU.



Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, ale nezavazuje se k žádným udržitelným investicím. V důsledku toho se podfond nezavazuje k minimálnímu podílu udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU.



Jaký je minimální podíl sociálně udržitelných investic?

Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.

¹ Činnosti spojené s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.



Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté v položce „#2 Jiné“ zahrnují cenné papíry, jako jsou SKIPCP, SKI, hotovost pro účely likvidity, deriváty (jiné než jednojmenné swapy úvěrového selhání, ale včetně indexů swapů úvěrového selhání) pro investiční účely nebo efektivní správu portfolia a emitenty, o nichž chybí údaje nebo kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo se po nákupu stanou způsobilými pro vyloučení, ale nelze je snadno prodat. Ty mohou být použity k dosažení investičního cíle podfondu, ale neprosazují environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu, ani je nelze považovat za udržitelné investice. Očekává se, že uvedený procentuální podíl bude maximem, které může být drženo v těchto nástrojích, avšak skutečný procentuální podíl se může čas od času lišit. Tyto finanční nástroje nepodléhají žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Je jako referenční hodnota pro zjištění toho, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje, určen konkrétní index?

Referenční hodnoty jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Nepoužije se – Tento podfond nemá konkrétní index, který slouží jako referenční hodnota pro určení, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje.



Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: <https://am.gs.com> v části o fondech.

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu:

Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity

Identifikační kód právnické osoby:

549300AH1C3JSFTHHN70

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?



Ano



X Ne

☐ Bude provádět **udržitelné investice s environmentálním cílem** v minimální výši: ____ %



do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné



do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Bude provádět **udržitelné investice se sociálním cílem** v minimální výši: ____ %

☒ **Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši 50 %.



investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné



investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné



se sociálním cílem



Prosazuje E/S vlastnosti, ale **nebude provádět žádné udržitelné investice**.



Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, jak je popsáno v článku 8 SFDR. Podfond konkrétně prosazuje environmentální a sociální vlastnosti takto:

- **Omezení investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností.** Tohoto se dosahuje omezením investic do společností, které se přímo zabývají následujícími činnostmi a/nebo z nich mají významné příjmy, mezi něž patří zejména:
 - výroba kontroverzních zbraní a/nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí,
 - těžba a/nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a plynu, břidličné ropy a plynu),
 - výroba tabákových výrobků a/nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí,
 - výroba energie z fosilních paliv a/nebo zapojení do činností, které s ní souvisí,
 - zbraně,
 - hazardní hry,
 - zábava pro dospělé.

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Dodržování zásad řádné správy a řízení, respektování lidských a pracovních práv, ochrana životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce. Podfond toho dosahuje

posouzením toho, do jaké míry emitenti jednají v souladu s příslušnými zákony a mezinárodně uznávanými standardy, např.: Pokyny OECD pro nadnárodní společnosti, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN.

Podfond prosazuje dosažení nižší uhlíkové náročnosti v porovnání s indexem / referenční hodnotou.

Rámec UI. Podfond prosazuje investice do společností či projektů, které přispívají k dosažení environmentálního či sociálního cíle na základě příspěvku produktu nebo provozního příspěvku.

Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

● ***Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?***

Níže uvedené ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem:

- Přímá expozice podfondu vůči vyloučeným investicím, jak je popsáno v závazných prvcích podfondu.
- Přímá expozice podfondu vůči emitentům vyloučeným na základě porušení mezinárodně uznávaných standardů, jak je popsáno v přístupu k posuzování postupů řádné správy
- Vážené průměrné skóre uhlíkové náročnosti oproti indexu / referenční hodnotě

● ***Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má finanční produkt částečně provádět, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispívají?***

To, zda jsou investice podfondu udržitelnými investicemi, se určuje pomocí rámce udržitelných investic správcovské společnosti, který zahrnuje posouzení skutečnosti, zda investice přispívá k dosažení environmentálního a/nebo sociálního cíle. Tento rámec považuje investici za přispívající k environmentálnímu a/nebo sociálnímu cíli prostřednictvím příspěvku produktu nebo provozního příspěvku.

Příspěvek produktu zohledňuje buď i) poměr výnosů emitenta věnovaných kategoriím s environmentálně a/nebo sociálně udržitelným dopadem, ii) soulad produktu s environmentálním a/nebo sociálním cílem udržitelného rozvoje (SDG), iii) hodnocení emise (emitenta) v rámci třídy (best-in-class) na témata environmentálních a/nebo sociálních příležitostí definovaných externím poskytovatelem dat, nebo iv) procentuální podíl výnosů emitenta v souladu s taxonomií. S postupným zlepšováním dat se bude díky lepší dostupnosti spolehlivých dat používat pouze metoda výnosů v souladu s taxonomií.

V případě provozního příspěvku se jedná o tematický přístup, který se zaměřuje na prosazování klimatické transformace (environmentální) v rámci provozu emitenta, na inkluzivní růst (sociální) v rámci provozu emitenta, provozní soulad s environmentálním nebo sociálním SDG nebo na uplatňování proprietárního environmentálního a sociálního hodnocení v rámci třídy (best-in-class).

Podfond necílí na konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak posuzuje všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí rámce udržitelných investic. Proto mohou udržitelné investice realizované podfondem přispět k dosažení řady environmentálních a/nebo sociálních cílů.

● ***Jak udržitelné investice, které má finanční produkt částečně provádět, významně nepoškozují žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?***

Emitenti, kteří jsou klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, musí taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozovat“ (DNSH), která je součástí rámce udržitelných investic správcovské společnosti. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice

Hlavní nepříznivý dopad je nejvýznamnější negativní dopad investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných ukazatelů týkajících se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (PAI) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR.

Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

– Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a sociálními pilíři. Ukazatele PAI jsou zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu.

Co se týče zohlednění ukazatelů PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní mez pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných PAI týkajících se společností, do nichž je investováno, a tyto PAI jsou posuzovány s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto hranice pro zásadu „významně nepoškožovat“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nejhorší výkonností, co se týče daných PAI, správcovskou společností. Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

– Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Podfond využívá vlastní přístup správcovské společnosti k identifikaci a hodnocení společností, které mimo jiné nejsou považovány za sladěné se světovými normami. Na základě tohoto hodnocení budou všechny společnosti, které jsou považovány za narušitele těchto globálních norem (včetně pokynů OECD pro nadnárodní společnosti a obecných zásad OSN v oblasti podnikání a lidských práv), vyloučeny z kvalifikace jako udržitelná investice.

Taxonomie EU stanovuje zásadu „významně nepoškožovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškožovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii EU.

Zásada „významně nepoškožovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškožovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

- ☒ Ano, podfond bere v úvahu PAI na faktory udržitelnosti. Co se týče udržitelných investic, PAI se zohledňují při testu dodržování zásady „významně nepoškozovat“ (DNSH), jak je popsáno v rámci udržitelných investic. Dále podfond pracuje v rámci svého dokumentovaného investičního procesu s ukazateli PAI. PAI jsou rovněž zohledňovány kvalitativně formou uplatňování závazných omezujících kritérií a nezávazně jsou rovněž zohledňovány formou zapojení v rámci celého podniku a konkrétně s investičním týmem.

Informace o tom, jak podfond zohlednil PAI na faktory udržitelnosti, budou k dispozici ve výroční zprávě podfondu.

☐ Ne



Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční strategie
představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

K dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem podfond uplatňuje:

- Omezující kritéria
- Přístup integrace ESG
- Správcovství
- Rámec udržitelných investic

Omezující kritéria

Podfond omezuje investice do emitentů zapojených do kontroverzních aktivit.

Přístup integrace ESG

Podfond integruje informace o environmentálních, sociálních a správních faktorech pro své investice. Prvním krokem k integraci ESG je identifikace podstatných rizik a příležitostí v oblasti ESG. Zadruhé, součástí investičního screeningu a výběru cenných papírů emitentů jsou podstatná rizika a příležitosti související s ESG.

Mezi faktory ESG, které lze zohlednit, patří zejména uhlíková náročnost a emise, náročnost na spotřebu vody, náročnost na odpad, biologická rozmanitost, bezpečnost a ochrana zdraví při práci, dopad na komunitu, postupy správy a řízení a vztahy se zainteresovanými stranami, vztahy se zaměstnanci, struktura představenstva, transparentnost a pobídky pro management.

Správcovství

Tento podfond využívá iniciativy zaměřující se na zapojení, které poskytuje tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management. Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Probíhá průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že je jejich obsahem aktuální problematika a neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management vytváří rámec správcovství, který odpovídá tematickým prioritám týmu Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management a určuje směr hlasování a snahy o zapojování.

Rámec udržitelných investic

Udržitelné investice podfondu odpovídají definici „udržitelné investice“ podle nařízení SFDR, které vyžaduje, aby emitenti 1. přispívali k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, 2. významně nepoškozovali a 3. dodržovali postupy řádné správy a řízení. Rámec udržitelných

investic vede k binárnímu výsledku: emitent buď kompletně splní kritéria pro udržitelnou investici, nebo je vůbec nesplní. O tom, zda emitent přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, lze rozhodnout na základě 2 kategorií: 1. příspěvek produktu (na základě činnosti emitenta) a 2. provozní příspěvek (způsob, jakým emitent podniká).

● ***Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem?***

Níže jsou uvedeny závazné prvky podfondu:

Podfond vyloučí investice do emitentů zapojených mimo jiné do činností v těchto oblastech:

- výroba kontroverzních zbraní a/nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí
- těžba a/nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a plynu, břidličné ropy a plynu)
- výroba tabákových výrobků a/nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí
- výroba energie z fosilních paliv a/nebo zapojení do činností, které s ní souvisí
- zbraně
- hazardní hry
- zábava pro dospělé

Podfond vylučuje emitenty v souladu s kritérii pro vyloučení stanovenými pro referenční úroveň EU navázanou na Pařížskou dohodu.

Uhlíková náročnost. Vážená průměrná uhlíková náročnost nižší než index / referenční hodnota.

● ***Jaká je přislíbená minimální míra omezení rozsahu investic zvažovaných před uplatněním této investiční strategie?***

Nepoužije se – Před uplatněním investiční strategie se podfond nezavazuje k dosažení minimální míry ke snížení rozsahu investic.

● ***Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?***

Mezi postupy řádné správy a řízení patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Podfond využívá svůj proprietární přístup k identifikaci a hodnocení subjektů, které porušují globální normy, a emitentů, kteří používají špatné postupy správy a řízení, zejména co se týče správných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Cílem tohoto přístupu je identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které externí poskytovatelé dat označí jako porušující nebo jinak nedodržující zásady UN Global Compact (UNGC), pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a to včetně společností, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů). Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat budou společnosti, o nichž bude správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/nebo jsou považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu je nedostatečná, vyloučeny z podfondu. Tento seznam společností bude přezkoumán dvakrát ročně. Může se stát, že správcovská společnost nebude schopna rychle prodat cenné papíry, které mají být z podfondu vyloučeny po každém pololetním přezkumu (např. z důvodu potíží s likviditou nebo z jiných důvodů mimo kontrolu správcovské společnosti). Bude se však snažit investice prodat co nejdříve, a to řádným způsobem a v nejlepším zájmu investorů.



Jaká alokace aktiv je pro tento finanční produkt plánována?

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Do níže uvedené tabulky se promítá plánovaná alokace aktiv podfondu v souladu s environmentálními a sociálními vlastnostmi, včetně závazku udržitelných investic.

Plánovaná alokace aktiv je taková, že 90 % investic podfondu bude v souladu s E/S vlastnostmi. Alespoň 50 % investic podfondu tvoří udržitelné investice. Tyto udržitelné investice přispívají, například, částí svých výnosů k dosažení udržitelného cíle, financování udržitelných projektů (např. zelených, sociálních nebo udržitelných dluhopisů) nebo udržitelnému fungování. Tyto investice významně nepoškozují jiné udržitelné cíle. Odhaduje se, že 10 % investic podfondu směřuje do kategorie „jiné“ a nepoužívají se k prosazování E/S vlastností. Tyto investice většinou směřují do hotovosti, peněžních ekvivalentů, derivátů používaných jako techniky efektivní správy portfolia, emitentů, o nichž chybí údaje, a SKI a SKIPCP, které neprosazují environmentální či sociální vlastnosti a nemají cíl udržitelných investic.

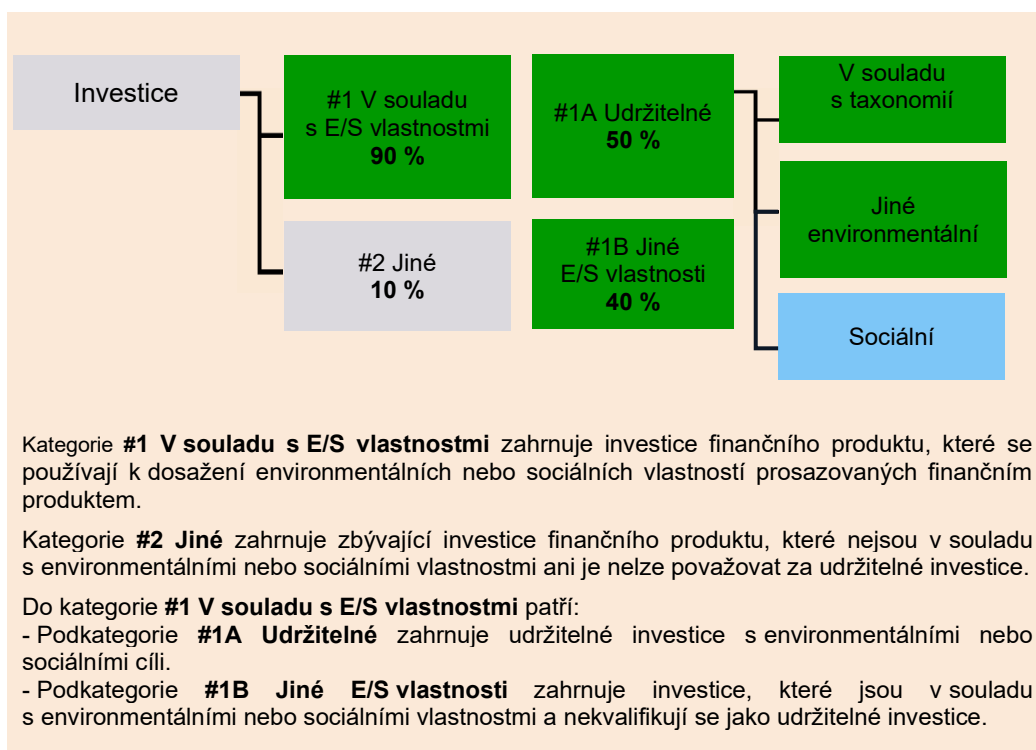
Závazek minimálního podílu environmentálně udržitelných investic je 1 %.

Závazek minimálního podílu sociálně udržitelných investic je 1 %.

Činnosti v souladu s taxonomií

jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícím podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích (CAPEX)** znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech (OPEX)** představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.



● Jak využití derivátů dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných daným finančním produktem?

Nepoužije se – K dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem se deriváty nepoužívají.



V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Ačkoli záměrem tohoto podfondu je realizovat udržitelné investice, nezohledňuje kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti ve smyslu taxonomie EU, a proto je soulad jeho portfolia s taxonomií EU 0 %. Avšak pozice bude předmětem přezkumu v průběhu finalizace podkladových pravidel a s průběžně se zlepšující dostupností spolehlivých dat.

Jak je uvedeno výše, to, zda jsou investice tohoto produktu udržitelnými investicemi, se určuje pomocí rámce udržitelných investic správcovské společnosti pro posouzení příspěvku investic k dosažení environmentálních a/nebo sociálních cílů. Tento produkt necílí na jednu konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak namísto toho posuzuje všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí tohoto rámce.

Investuje finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹¹?

☐ Ano

☐ Ve fosilních plynech

☐ V jaderné energetice

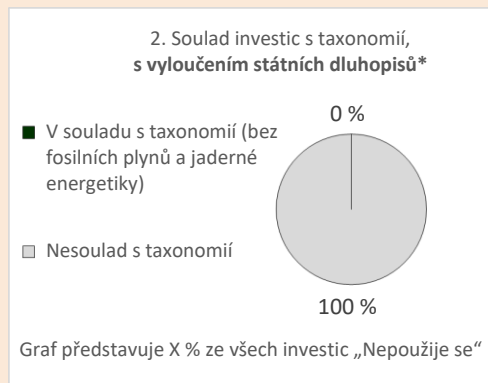
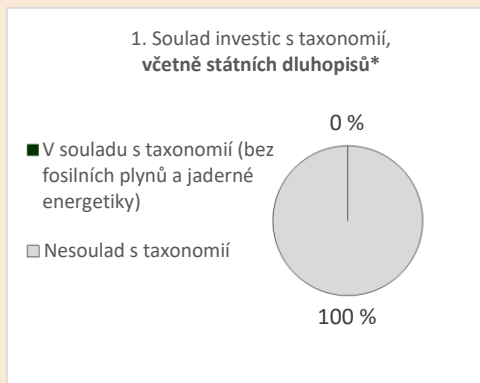
☒ Ne, 0 %

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou takové, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Dva níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k udržitelným investicím, které jsou v souladu s taxonomií EU, neovlivní proporce státních dluhopisů v portfoliu podfondu proporce udržitelných investic v souladu s taxonomií EU, které jsou v grafu zahrnuty.

Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností je 0 %.

¹¹ Činnosti spojené s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.



Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?

jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně hospodářské činnosti podle taxonomie EU.

Podfond se zavazuje k minimálně 1 % udržitelných investic s environmentálním cílem. Tyto investice mohou být v souladu s taxonomií EU, ale správcovská společnost v tuto chvíli nemůže specifikovat přesný podíl podkladových investic podfondu, který bere v úvahu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské aktivity. Avšak pozice je předmětem přezkumu v průběhu finalizace podkladových pravidel a s průběžně se zlepšující dostupností spolehlivých dat.



Jaký je minimální podíl sociálně udržitelných investic?

Minimální podíl sociálně udržitelných investic je 1 %.



Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Mezi investice, které spadají do kategorie „jiné“, mohou patřit hotovost a peněžní ekvivalenty pro účely likvidity, deriváty pro efektivní správu portfolia / investiční účely, emitenti, o nichž chybí údaje, a/nebo investice do SKIPCP a SKI, které lze používat k dosažení investičního cíle podfondu, avšak neprosazují environmentální ani sociální vlastnosti podfondu, ani nesplňují podmínky pro udržitelné investice.

Uvedený procentuální podíl je plánovaný procentuální podíl, který může být držen v těchto nástrojích, avšak skutečný procentuální podíl se může čas od času lišit.

Finanční nástroje poskytující expozici alespoň jedné společnosti podléhají kritériím pro vyloučení stanoveným pro referenční úroveň EU navázanou na Pařížskou dohodu. Ostatní finanční nástroje nepodléhají žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Je jako referenční hodnota pro zjištění toho, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje, určen konkrétní index?

Referenční hodnoty jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Nepoužije se – Tento podfond nemá konkrétní index, který slouží jako referenční hodnota pro určení, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje.



Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: <https://am.gs.com> v části o fondech.

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společností, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu:
Goldman Sachs Europe Equity

Identifikační kód právnické osoby:
549300V5KTXWBKJYL511

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

☒ ☒ ☐ **Ano** ☒ ☐ ☒ **Ne**

☐ Bude provádět **udržitelné investice s environmentálním cílem** v minimální výši: ____ %

☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Bude provádět **udržitelné investice se sociálním cílem** v minimální výši: ____ %

☒ **Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši 30 %.

☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☒ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☒ se sociálním cílem

☐ Prosazuje E/S vlastnosti, ale **nebude provádět žádné udržitelné investice**.



Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?

Podfond začlení přístup k environmentálním, sociálním a správním (ESG) aspektům do svého základního investičního procesu, který spočívá v provádění prověrek vedoucích k vyloučení, jak je uvedeno níže („kritéria ESG“).

V rámci investičního procesu zohledňujícího ESG se bude investiční manažer vyhýbat investicím do společností, které se podle názoru investičního manažera přímo zabývají níže uvedenými činnostmi nebo z nich generují významné příjmy:

- kontroverzní zbraně (včetně jaderných zbraní);
- těžba a/nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a zemního plynu);
- tabák;
- zábava pro dospělé;
- soukromá komerční vězení;
- palmový olej;
- civilní střelné zbraně.

Informace o prahových hodnotách a kritériích uplatňovaných při posuzování výše uvedených příjmů naleznete ve Zpřístupnění informací o podfondech na webových stránkách <https://am.gs.com> v části o fondech.

- Podfond prosazuje dosažení nižší uhlíkové stopy v porovnání s indexem / srovnávacím ukazatelem.

Dodržování těchto kritérií ESG bude založeno na prahových hodnotách předem stanovených investičním manažerem podle jeho vlastního uvážení, které budou aplikovány na vlastní data nebo data poskytnutá jedním nebo více externími poskytovateli. Investiční manažer se bude spoléhat na údaje třetích stran, které považuje za spolehlivé, ale nezaručuje přesnost těchto dat externích dodavatelů. Investiční manažer si podle svého uvážení vyhrazuje právo nepoužít data poskytnutá externími poskytovateli, pokud je považuje za nepřesná nebo nevhodná. V některých případech nemusí být údaje o konkrétních společnostech k dispozici nebo je může investiční manažer odhadnout pomocí interních postupů nebo přiměřených odhadů. Potenciální opomenutí v kritériích ESG mohou mimo jiné zahrnovat nově kótované společnosti, ke kterým externí poskytovatel ještě nemusí mít zmapované údaje. V průběhu shromažďování dat mohou poskytovatelé vynášet určité hodnotové soudy. Investiční manažer tyto úsudky neověřuje ani nekvantifikuje jejich dopad na svou analýzu. Investiční manažer může podle vlastního uvážení pravidelně upravovat svůj kontrolní proces, měnit typy činností, které jsou vyloučeny z investování, nebo revidovat limity platné pro takové činnosti.

Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

- ***Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?***

Níže uvedené ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem:

- Procento společností v podfondu, které mají významné příjmy z investic vyloučených podle výše popsaných kritérií ESG.
- Vážené průměrné skóre uhlíkové stopy oproti indexu / referenční hodnotě.

- ***Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má finanční produkt částečně provádět, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispívají?***

To, zda jsou investice podfondu udržitelnými investicemi, se určuje pomocí rámce udržitelných investic investičního správce, který zahrnuje posouzení skutečnosti, zda investice přispívá k dosažení environmentálního a/nebo sociálního cíle. Tento rámec považuje investici za přispívající k environmentálnímu a/nebo sociálnímu cíli prostřednictvím příspěvku produktu nebo provozního příspěvku.

Příspěvek produktu zohledňuje buď i) poměr výnosů emitenta věnovaných kategoriím s environmentálně a/nebo sociálně udržitelným dopadem, ii) soulad produktu s environmentálním a/nebo sociálním cílem udržitelného rozvoje (SDG), iii) hodnocení emise (emitenta) v rámci třídy (best-in-class) na témata environmentálních a/nebo sociálních příležitostí definovaných externím poskytovatelem dat, nebo iv) procentuální podíl výnosů emitenta v souladu s taxonomií. S postupným zlepšováním dat se bude díky lepší dostupnosti spolehlivých dat používat pouze metoda výnosů v souladu s taxonomií.

V případě provozního příspěvku se jedná o tematický přístup, který se zaměřuje na prosazování klimatické transformace (environmentální) v rámci provozu emitenta, na inkluzivní růst (sociální) v rámci provozu emitenta, provozní soulad s environmentálním nebo sociálním SDG nebo na uplatňování proprietárního environmentálního a sociálního hodnocení v rámci třídy (best-in-class).

Podfond necílí na konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak posuzuje všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí rámce udržitelných investic. Proto mohou udržitelné investice realizované podfondem přispět k dosažení řady environmentálních a/nebo sociálních cílů.

Hlavní nepříznivý dopad je nejvýznamnější negativní dopad investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

● ***Jak udržitelné investice, které má finanční produkt částečně provádět, významně nepoškozuji žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?***

Emitenti, kteří jsou klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, musí taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozovat“ (DNSH), která je součástí rámce udržitelných investic investičního správce. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných ukazatelů týkajících se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (PAI) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR.

Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

– *Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?*

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a sociálními pilíři. Ukazatele PAI jsou zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu.

Co se týče zohlednění ukazatelů PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní mez pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných PAI týkajících se společností, do nichž je investováno, a tyto PAI jsou posuzovány s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto hranice pro zásadu „významně nepoškozovat“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nejhorší výkonností, co se týče daných PAI, investičním správcem. Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

Informace o tom, jak podfond zohlednil PAI na faktory udržitelnosti, budou k dispozici ve výroční zprávě podfondu.

– *Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:*

Podfond využívá vlastní přístup investičního správce k identifikaci a hodnocení společností, které mimo jiné nejsou považovány za sladěné se světovými normami. Na základě tohoto hodnocení budou všechny společnosti, které jsou považovány za narušitele těchto globálních norem (včetně pokynů OECD pro nadnárodní společnosti a obecných zásad OSN v oblasti podnikání a lidských práv), vyloučeny z kvalifikace jako udržitelná investice.

Taxonomie EU stanovuje zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii EU.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

☒ **X** Ano, tento podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři prostřednictvím hodnocení DNSH, jak je uvedeno výše. PAI jsou rovněž zohledňovány kvalitativně formou uplatňování závazných kritérií ESG, a nezávazně a s přihlédnutím k významnosti jsou rovněž zohledňovány formou zapojení v rámci celého podniku a konkrétně s investičním týmem. Další informace o tom, které PAI jsou brány v úvahu, jsou k dispozici na našich webových stránkách a budou rovněž k dispozici ve výroční zprávě podfondu podle článku 11 nařízení SFDR.

☐ **Ne**



Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční strategie
představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

Investiční manažer závazně implementuje ESG kritéria do svého investičního procesu, jak je popsáno výše.

Jakmile investiční manažer rozhodne, že společnost splňuje kritéria ESG podfondu popsaná výše, provede doplňkovou analýzu faktorů správy a řízení jednotlivých společností a řady environmentálních a sociálních faktorů, které se mohou v jednotlivých třídách aktiv, odvětvích a strategiích lišit. Tato doplňková analýza se provádí navíc k tradiční fundamentální finanční analýze jednotlivých společností zdola nahoru s využitím tradičních fundamentálních ukazatelů.

Investiční správce může navázat aktivní dialog s týmy vedení společností, aby tak poskytl další informace pro účely investičního rozhodování a podpořil uplatňování osvědčených postupů správy a řízení s využitím své fundamentální analýzy a analýzy ESG. Podfond může investovat do společnosti před dokončením doplňkové analýzy nebo bez zapojení vedení společnosti. Mezi případy, kdy doplňková analýza nemusí být dokončena ještě před investicí, patří zejména IPO, věcné převody, aktivity společnosti nebo určité krátkodobé účasti. Investiční správce používá dynamický fundamentální investiční proces, který bere v úvahu širokou škálu faktorů a žádný faktor ani hledisko není rozhodující. Identifikace rizika souvisejícího s faktorem ESG nemusí nutně vést k vyloučení konkrétního cenného papíru nebo sektoru, který je podle názoru investičního správce k investování jinak vhodný. Význam konkrétních tradičních fundamentálních faktorů a faktorů ESG pro fundamentální investiční proces se liší podle tříd akcií, sektorů a strategií.

Tento podfond dále využívá iniciativy zaměřující se na zapojení, které poskytuje tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management. Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Probíhá průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že je jejich obsahem aktuální problematika a neustále se rozvíjející názory na klíčová

environmentální, sociální a správní témata. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management stanoví správní rámec, který odpovídá tematickým prioritám týmu Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management a určuje směr hlasování a snah o zapojování.

- ***Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem?***

Podfond uplatňuje vylučovací kritéria, jak je uvedeno v kritériích ESG, která jsou dále popsána výše.

Uhlíková stopa. Vážená průměrná uhlíková stopa nižší než index / srovnávací ukazatel

- ***Jaká je přislíbená minimální míra omezení rozsahu investic zvažovaných před uplatněním této investiční strategie?***

Nepoužije se – Před uplatněním investiční strategie se podfond nezavazuje k dosažení minimální míry ke snížení rozsahu investic.

- ***Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?***

Mezi **postupy řádné správy a řízení** patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Podfond využívá proprietární přístup investičního správce k identifikaci a hodnocení subjektů, které porušují globální normy, a emitentů, kteří používají špatné postupy správy a řízení, zejména co se týče správných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Cílem tohoto přístupu je identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které externí poskytovatelé dat označí jako porušující nebo jinak nedodržující zásady UN Global Compact (UNGC), pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a to včetně společností, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů). Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat budou společnosti, o nichž bude investiční správce přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/nebo jsou považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu je nedostatečná, vyloučeny z podfondu. Tento seznam společností bude přezkoumán dvakrát ročně. Může se stát, že investiční správce nebude schopen rychle prodat cenné papíry, které mají být z podfondu vyloučeny po každém pololetním přezkumu (např. z důvodu potíží s likviditou nebo z jiných důvodů mimo kontrolu investičního správce). Bude se však snažit investice prodat co nejdříve, a to řádným způsobem a v nejlepším zájmu investorů.



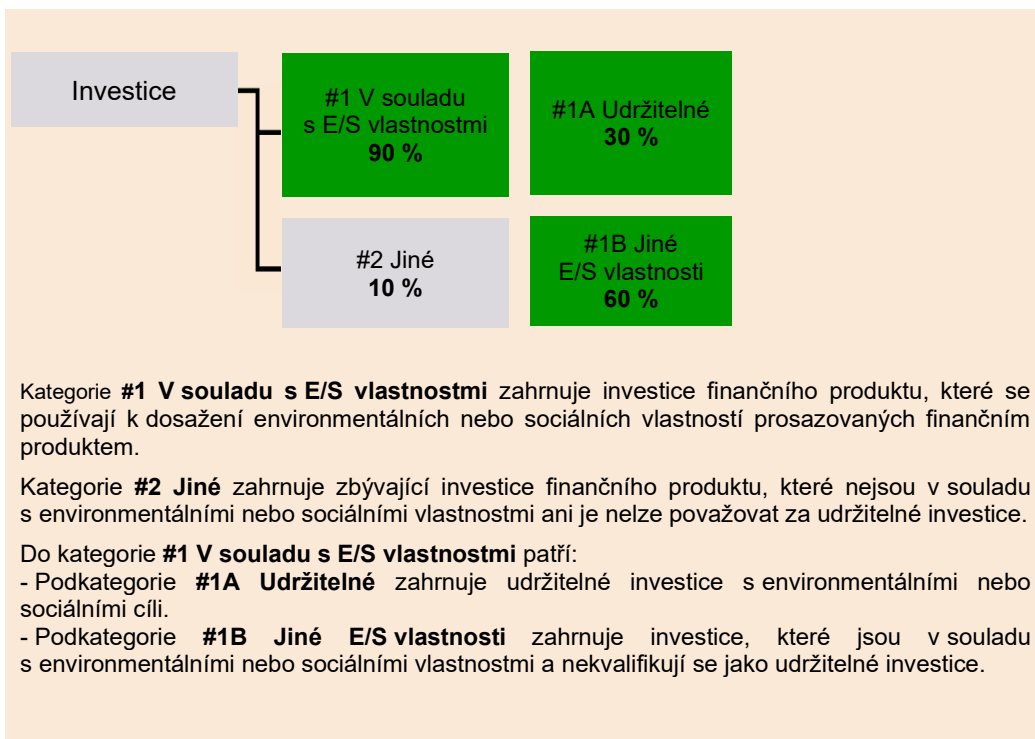
Jaká alokace aktiv je pro tento finanční produkt plánována?

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Alespoň 90 % investic podfondu je v souladu s výše uvedenými prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi. Alespoň 30 % investic podfondu tvoří udržitelné investice. Odhaduje se, že až 10 % investic podfondu směřuje do kategorie „jiné“ a nepoužívá se k prosazování E/S vlastností. Mezi tyto investice mohou patřit peníze a peněžní ekvivalenty pro účely likvidity, deriváty pro efektivní správu portfolia nebo investiční účely, emitenti, o nichž chybí údaje, nebo investice do SKIPCP a SKI, které lze používat k dosažení investičního cíle podfondu, avšak neprosazují environmentální ani sociální vlastnosti podfondu ani nesplňují podmínky pro udržitelné investice (jak je dále popsáno níže).

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícím podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích (CAPEX)** znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech (OPEX)** představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.



● Jak využití derivátů dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných daným finančním produktem?

Tato otázka není relevantní.



V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Ačkoli záměrem tohoto podfondu je realizovat udržitelné investice, nezohledňuje kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti ve smyslu taxonomie EU. Avšak pozice bude předmětem přezkumu v průběhu finalizace podkladových pravidel a s průběžně se zlepšující dostupností spolehlivých dat.

Jak je uvedeno výše, to, zda jsou investice tohoto produktu udržitelnými investicemi, se určuje pomocí rámce udržitelných investic investičního správce pro posouzení příspěvku investic k dosažení environmentálních a/nebo sociálních cílů. Tento produkt necílí na jednu konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak namísto toho posuzuje všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí tohoto rámce.

● Investuje finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?

¹ Činnosti spojené s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém

☐ Ano

☐ Ve fosilních plynech

☐ V jaderné energetice

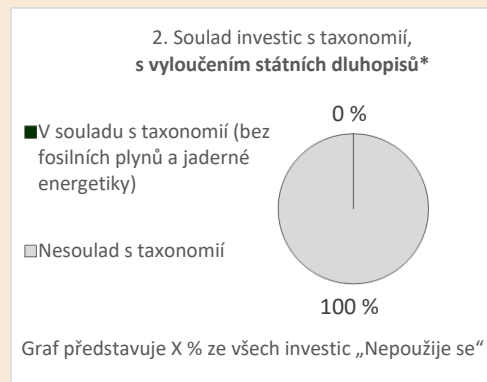
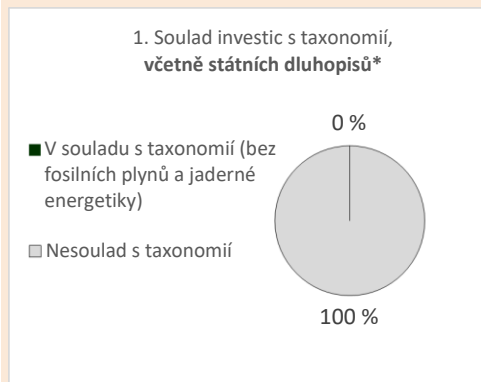
☒ Ne

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou takové, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Dva níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.*



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice. Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k udržitelným investicím, které jsou v souladu s taxonomií EU, neovlivní proporce státních dluhopisů v portfoliu podfondek proporce udržitelných investic v souladu s taxonomií EU, které jsou v grafu zahrnuty.

● Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Ačkoli tento podfond hodlá investovat do udržitelných investic, nezohledňuje kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti ve smyslu taxonomie EU.



Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?

Ačkoli tento podfond hodlá dělat udržitelné investice, nezavazuje se výslovně k minimálnímu podílu udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU. Proto je minimální závazek 0 %.

 jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně hospodářské činnosti podle taxonomie EU.



Jaký je minimální podíl sociálně udržitelných investic?

Ačkoli záměrem tohoto produktu je provádět udržitelné investice, nezavazuje se výslovně k minimálnímu podílu sociálně udržitelných investic. Proto je minimální závazek 0 %.



Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

okraj. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

Mezi investice, které spadají do kategorie „#2 Jiné“, může patřit hotovost a její ekvivalenty pro účely likvidity, deriváty pro efektivní správu portfolia / investiční účely, emitenti, o nichž chybí údaje a/nebo investice do SKIPCP a SKI, které lze používat k dosažení investičního cíle podfondu, avšak neprosazují environmentální ani sociální vlastnosti podfondu, ani nesplňují podmínky pro udržitelné investice.

Očekává se, že bude uvedený procentuální podíl maximem, které může být drženo v těchto nástrojích, avšak skutečný procentuální podíl se může čas od času lišit.

Tyto finanční nástroje nepodléhají žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Je jako referenční hodnota pro zjištění toho, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje, určen konkrétní index?

Referenční hodnoty
jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Nepoužije se – Tento podfond nemá konkrétní index, který slouží jako referenční hodnota pro určení, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje.



Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: <https://am.gs.com> v části o fondech.

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společností, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu:
Goldman Sachs Europe Equity Income

Identifikační kód právnické osoby:
5493000YF35FL5NW5J03

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?



Ano



Ne

☐ Bude provádět **udržitelné investice s environmentálním cílem** v minimální výši: ____ %



do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné



do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Bude provádět **udržitelné investice se sociálním cílem** v minimální výši: ____ %

☒ **Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši 20 %.



investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné



investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné



se sociálním cílem



Prosazuje E/S vlastnosti, ale **nebude provádět žádné udržitelné investice**.



Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?

Podfond začlení přístup k environmentálním, sociálním a správním (ESG)

aspektům do svého základního investičního procesu, který spočívá v provádění prověrek vedoucích k vyloučení, jak je uvedeno níže („kritéria ESG“).

- V rámci investičního procesu zohledňujícího ESG se bude investiční manažer vyhýbat investicím do společností, které se podle názoru investičního manažera přímo zabývají níže uvedenými činnostmi nebo z nich generují významné příjmy:

- kontroverzní zbraně (včetně jaderných zbraní);
- těžba a/nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a zemního plynu);
- tabák;
- zábava pro dospělé;
- soukromá komerční vězení;
- palmový olej;
- civilní střelné zbraně.

- **Informace o prahových hodnotách a kritériích uplatňovaných při posuzování výše uvedených příjmů naleznete ve Zpřístupnění informací o podfondu na webových stránkách <https://am.gs.com> v části o fondech.**

- Podfond prosazuje dosažení nižší uhlíkové stopy v porovnání s indexem / srovnávacím ukazatelem.

Dodržování těchto kritérií ESG bude založeno na prahových hodnotách předem stanovených investičním manažerem podle jeho vlastního uvážení, které budou aplikovány na vlastní data nebo data poskytnutá jedním nebo více externími poskytovateli. Investiční manažer se bude spoléhat na údaje třetích stran, které považuje za spolehlivé, ale nezaručuje přesnost těchto dat externích dodavatelů. Investiční manažer si podle svého uvážení vyhrazuje právo nepoužít data poskytnutá externími poskytovateli, pokud je považuje za nepřesná nebo nevhodná. V některých případech nemusí být údaje o konkrétních společnostech k dispozici nebo je může investiční manažer odhadnout pomocí interních postupů nebo přiměřených odhadů. Potenciální opomenutí v kritériích ESG mohou mimo jiné zahrnovat nově kótované společnosti, ke kterým externí poskytovatel ještě nemusí mít zmapované údaje. V průběhu shromažďování dat mohou poskytovatelé vynášet určité hodnotové soudy. Investiční manažer tyto úsudky neověřuje ani nekvantifikuje jejich dopad na svou analýzu. Investiční manažer může podle vlastního uvážení pravidelně upravovat svůj kontrolní proces, měnit typy činností, které jsou vyloučeny z investování, nebo revidovat limity platné pro takové činnosti.

Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

● ***Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?***

Níže uvedené ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem:

- Procento společností v podfondu, které mají významné příjmy z investic vyloučených podle výše popsaných kritérií ESG.
- Vážené průměrné skóre uhlíkové stopy oproti indexu / referenční hodnotě.

● ***Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má finanční produkt částečně provádět, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispívají?***

To, zda jsou investice podfondu udržitelnými investicemi, se určuje pomocí rámce udržitelných investic investičního správce, který zahrnuje posouzení skutečnosti, zda investice přispívá k dosažení environmentálního a/nebo sociálního cíle. Tento rámec považuje investici za přispívající k environmentálnímu a/nebo sociálnímu cíli prostřednictvím příspěvku produktu nebo provozního příspěvku.

Příspěvek produktu zohledňuje buď i) poměr výnosů emitenta věnovaných kategoriím s environmentálně a/nebo sociálně udržitelným dopadem, ii) soulad produktu s environmentálním a/nebo sociálním cílem udržitelného rozvoje (SDG), iii) hodnocení emise (emitenta) v rámci třídy (best-in-class) na témata environmentálních a/nebo sociálních příležitostí definovaných externím poskytovatelem dat, nebo iv) procentuální podíl výnosů emitenta v souladu s taxonomií. S postupným zlepšováním dat se bude díky lepší dostupnosti spolehlivých dat používat pouze metoda výnosů v souladu s taxonomií.

V případě provozního příspěvku se jedná o tematický přístup, který se zaměřuje na prosazování klimatické transformace (environmentální) v rámci provozu emitenta, na inkluzivní růst (sociální) v rámci provozu emitenta, provozní soulad s environmentálním nebo sociálním SDG nebo na uplatňování proprietárního environmentálního a sociálního hodnocení v rámci třídy (best-in-class).

Podfond necílí na konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak posuzuje všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí rámce udržitelných investic. Proto mohou udržitelné investice realizované podfondem přispět k dosažení řady environmentálních a/nebo sociálních cílů.

Hlavní nepříznivý dopad je nejvýznamnější negativní dopad investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

● ***Jak udržitelné investice, které má finanční produkt částečně provádět, významně nepoškozuji žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?***

Emitenti, kteří jsou klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, musí taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozovat“ (DNSH), která je součástí rámce udržitelných investic investičního správce. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných ukazatelů týkajících se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (PAI) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR.

Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

– *Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?*

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a sociálními pilíři. Ukazatele PAI jsou zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu.

Co se týče zohlednění ukazatelů PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní mez pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných PAI týkajících se společností, do nichž je investováno, a tyto PAI jsou posuzovány s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto hranice pro zásadu „významně nepoškozovat“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nejhorší výkonností, co se týče daných PAI, investičním správcem. Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

Informace o tom, jak podfond zohlednil PAI na faktory udržitelnosti, budou k dispozici ve výroční zprávě podfondu.

– *Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:*

Podfond využívá vlastní přístup investičního správce k identifikaci a hodnocení společností, které mimo jiné nejsou považovány za sladěné se světovými normami. Na základě tohoto hodnocení budou všechny společnosti, které jsou považovány za narušitele těchto globálních norem (včetně pokynů OECD pro nadnárodní společnosti a obecných zásad OSN v oblasti podnikání a lidských práv), vyloučeny z kvalifikace jako udržitelná investice.

Taxonomie EU stanovuje zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii EU.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

☒ Ano, tento podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři prostřednictvím hodnocení DNSH, jak je uvedeno výše. PAI jsou rovněž zohledňovány kvalitativně formou uplatňování závazných kritérií ESG, a nezávazně a s přihlédnutím k významnosti jsou rovněž zohledňovány formou zapojení v rámci celého podniku a konkrétně s investičním týmem. Další informace o tom, které PAI jsou brány v úvahu, jsou k dispozici na našich webových stránkách a budou rovněž k dispozici ve výroční zprávě podfondu podle článku 11 nařízení SFDR.

☐ Ne



Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční strategie představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

Investiční manažer závazně implementuje ESG kritéria do svého investičního procesu, jak je popsáno výše.

Jakmile investiční manažer rozhodne, že společnost splňuje kritéria ESG podfondu popsaná výše, provede doplňkovou analýzu faktorů správy a řízení jednotlivých společností a řady environmentálních a sociálních faktorů, které se mohou v jednotlivých třídách aktiv, odvětvích a strategiích lišit. Tato doplňková analýza se provádí navíc k tradiční fundamentální finanční analýze jednotlivých společností zdola nahoru s využitím tradičních fundamentálních ukazatelů.

Investiční správce může navázat aktivní dialog s týmy vedení společností, aby tak poskytl další informace pro účely investičního rozhodování a podpořil uplatňování osvědčených postupů správy a řízení s využitím své fundamentální analýzy a analýzy ESG. Podfond může investovat do společnosti před dokončením doplňkové analýzy nebo bez zapojení vedení společnosti. Mezi případy, kdy doplňková analýza nemusí být dokončena ještě před investicí, patří zejména IPO, věcné převody, aktivity společnosti nebo určité krátkodobé účasti. Investiční správce používá dynamický fundamentální investiční proces, který bere v úvahu širokou škálu faktorů, a žádný faktor ani hledisko není rozhodující. Identifikace rizika souvisejícího s faktorem ESG nemusí nutně vést k vyloučení konkrétního cenného papíru nebo sektoru, který je podle názoru investičního správce k investování jinak vhodný. Význam konkrétních tradičních fundamentálních faktorů a faktorů ESG pro fundamentální investiční proces se liší podle tříd akcií, sektorů a strategií.

Tento podfond dále využívá iniciativy zaměřující se na zapojení, které poskytuje tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management. Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Probíhá průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že je jejich obsahem aktuální problematika a neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata.

Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management stanoví správní rámec, který odpovídá tematickým prioritám týmu Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management a určuje směr hlasování a snah o zapojování.

- ***Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem?***

Podfond uplatňuje vylučovací kritéria, jak je uvedeno v kritériích ESG, která jsou dále popsána výše.

Uhlíková stopa. Vážená průměrná uhlíková stopa nižší než index / srovnávací ukazatel

- ***Jaká je přislíbená minimální míra omezení rozsahu investic zvažovaných před uplatněním této investiční strategie?***

Nepoužije se – Před uplatněním investiční strategie se podfond nezavazuje k dosažení minimální míry ke snížení rozsahu investic.

- ***Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?***

Podfond využívá proprietární přístup investičního správce k identifikaci a hodnocení subjektů, které porušují globální normy, a emitentů, kteří používají špatné postupy správy a řízení, zejména co se týče správných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Cílem tohoto přístupu je identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které externí poskytovatelé dat označí jako porušující nebo jinak nedodržující zásady UN Global Compact (UNGC), pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a to včetně společností, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů). Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat budou společnosti, o nichž bude investiční správce přesvědčen, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/nebo jsou považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu je nedostatečná, vyloučeny z podfondu. Tento seznam společností bude přezkoumán dvakrát ročně. Může se stát, že investiční správce nebude schopen rychle prodat cenné papíry, které mají být z podfondu vyloučeny po každém pololetním přezkumu (např. z důvodu potíží s likviditou nebo z jiných důvodů mimo kontrolu investičního správce). Bude se však snažit investice prodat co nejdříve, a to řádným způsobem a v nejlepším zájmu investorů.

Mezi postupy řádné správy a řízení patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.



Jaká alokace aktiv je pro tento finanční produkt plánována?

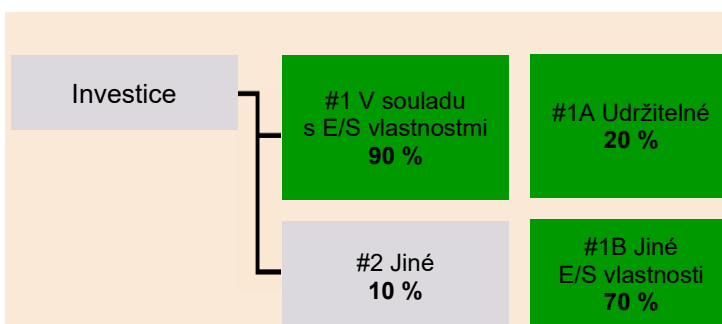
Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Alespoň 90 % investic podfondu je v souladu s výše uvedenými prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi. Alespoň 20 % investic podfondu tvoří udržitelné investice.

Odhaduje se, že až 10 % investic podfondu směřuje do kategorie „jiné“ a nepoužívá se k prosazování E/S vlastností. Mezi tyto investice mohou patřit peníze a peněžní ekvivalenty pro účely likvidity, deriváty pro efektivní správu portfolia nebo investiční účely, emitenti, o nichž chybí údaje, nebo investice do SKIPCP a SKI, které lze používat k dosažení investičního cíle podfondu, avšak neprosazují environmentální ani sociální vlastnosti podfondu ani nesplňují podmínky pro udržitelné investice (jak je dále popsáno níže).

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícím podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích (CAPEX)** znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech (OPEX)** představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.



Kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** zahrnuje investice finančního produktu, které se používají k dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných finančním produktem.

Kategorie **#2 Jiné** zahrnuje zbývající investice finančního produktu, které nejsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi ani je nelze považovat za udržitelné investice.

Do kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** patří:

- Podkategorie **#1A Udržitelné** zahrnuje udržitelné investice s environmentálními nebo sociálními cíli.
- Podkategorie **#1B Jiné E/S vlastnosti** zahrnuje investice, které jsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi a nekvalifikují se jako udržitelné investice.

- **Jak využití derivátů dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných daným finančním produktem?**

Tato otázka není relevantní.



V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Ačkoli záměrem tohoto podfondu je realizovat udržitelné investice, nezohledňuje kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti ve smyslu taxonomie EU. Avšak pozice bude předmětem přezkumu v průběhu finalizace podkladových pravidel a s průběžně se zlepšující dostupností spolehlivých dat.

Jak je uvedeno výše, to, zda jsou investice tohoto produktu udržitelnými investicemi, se určuje pomocí rámce udržitelných investic investičního správce pro posouzení příspěvku investic k dosažení environmentálních nebo sociálních cílů. Tento produkt necílí na jednu konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak namísto toho posuzuje všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí tohoto rámce.

Investuje finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?

☐

Ano

☐

Ve fosilních plynech

☐

V jaderné energetice

☒

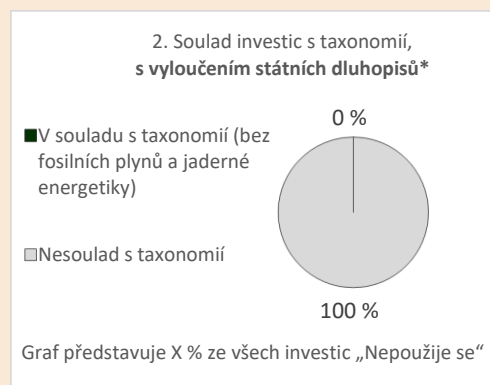
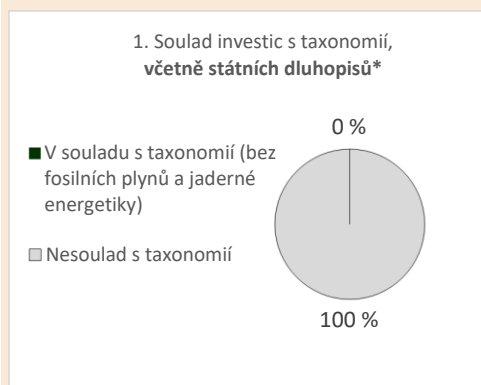
Ne

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou takové, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Dva níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice. Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k udržitelným investicím, které jsou v souladu s taxonomií EU, neovlivní proporce státních dluhopisů v portfoliu podfondu proporce udržitelných investic v souladu s taxonomií EU, které jsou v grafu zahrnuty.

Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Ačkoli tento podfond hodlá investovat do udržitelných investic, nezohledňuje kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti ve smyslu taxonomie EU.

¹ Činnosti spojené s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.



Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně hospodářské činnosti podle taxonomie EU.

Ačkoli tento podfond hodlá dělat udržitelné investice, nezavazuje se výslovně k minimálnímu podílu udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU. Proto je minimální závazek 0 %.



Jaký je minimální podíl sociálně udržitelných investic?

Ačkoli záměrem tohoto produktu je provádět udržitelné investice, nezavazuje se výslovně k minimálnímu podílu sociálně udržitelných investic. Proto je minimální závazek 0 %.



Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Mezi investice, které spadají do kategorie „#2 jiné“, může patřit hotovost a její ekvivalenty pro účely likvidity, deriváty pro efektivní správu portfolia nebo investiční účely, emitenti, o nichž chybí údaje a/nebo investice do SKIPCP a SKI, které lze používat k dosažení investičního cíle podfondu, avšak neprosazují environmentální ani sociální vlastnosti podfondu, ani nesplňují podmínky pro udržitelné investice.

Očekává se, že uvedený procentuální podíl je maximem, které může být drženo v těchto nástrojích, avšak skutečný procentuální podíl se může čas od času lišit.

Tyto finanční nástroje nepodléhají žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Je jako referenční hodnota pro zjištění toho, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje, určen konkrétní index?

Referenční hodnoty jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Nepoužije se – Tento podfond nemá konkrétní index, který slouží jako referenční hodnota pro určení, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje.



Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: <https://am.gs.com> v části o fondech.

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společností, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu:
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)

Identifikační kód právnické osoby:
WCMOO3625KZ7IRJPUW09

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

☒ ☐ ☐ **Ano** ☒ ☐ ☒ **Ne**

☐ Bude provádět **udržitelné investice s environmentálním cílem** v minimální výši: ____ %

☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Bude provádět **udržitelné investice se sociálním cílem** v minimální výši: ____ %

☐ **Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši ____ %.

☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ se sociálním cílem

☒ Prosazuje E/S vlastnosti, ale **nebude provádět žádné udržitelné investice**.



Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?

Investiční manažer do svého základního investičního procesu implementuje přístup zohledňující environmentální, sociální a správní aspekty (ESG), jak je uvedeno níže (dále jen „kritéria ESG“). Jedná se o: (i) vylučovací prověrky a (ii) minimální kritéria pro zařazení vycházející z vlastního hodnocení ESG, jak je uvedeno níže.

V rámci investičního procesu ESG podfond podporuje environmentální a/nebo sociální vlastnosti tím, že se vyhýbá investicím do dluhových cenných papírů vydaných korporátními a státními emitenty, kteří se podle názoru investičního manažera přímo zabývají následujícími činnostmi a/nebo z nich mají významné příjmy:

- výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
- těžba a/nebo výroba některých fosilních paliv (energetické uhlí a ropné písků) a
- výroba tabáku.

Informace o prahových hodnotách a kritériích uplatňovaných při posuzování výše uvedených příjmů naleznete ve Zpřístupnění informací o podfondech na webových stránkách <https://am.gs.com> v části o fondech.

Dodržování těchto kritérií ESG bude založeno na prahových hodnotách předem stanovených investičním manažerem podle jeho vlastního uvážení, které budou aplikovány na vlastní data nebo data poskytnutá jedním nebo více externími poskytovateli: Investiční manažer se bude spoléhat na údaje třetích stran, které považuje za spolehlivé, ale nezaručuje přesnost těchto

dat externích dodavatelů. Investiční manažer si podle svého uvážení vyhrazuje právo nepoužít data poskytnutá externími poskytovateli, pokud je považuje za nepřesná nebo nevhodná. V některých případech nemusí být údaje o konkrétních společnostech k dispozici nebo je může investiční manažer odhadnout pomocí interních postupů nebo přiměřených odhadů. Potenciální opomenutí v kritériích ESG mohou mimo jiné zahrnovat nově kótované společnosti, ke kterým externí poskytovatel ještě nemusí mít zmapované údaje. V průběhu shromažďování dat mohou poskytovatelé vynášet určité hodnotové soudy. Investiční manažer tyto úsudky neověřuje ani nekvalifikuje jejich dopad na svou analýzu. Investiční manažer může podle vlastního uvážení pravidelně upravovat svůj kontrolní proces, měnit typy činností, které jsou vyloučeny z investování, nebo revidovat limity platné pro takové činnosti.

Kromě toho se do screeningového procesu podfondu se zpravidla zahrnují státní a podnikoví emitenti, kteří mají podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera minimální hodnocení ESG vyšší než 1, avšak podfond může mít až 10% expozici vůči emitentům s ratingem nižším nebo rovným 1. Vlastní hodnocení ESG zahrnují stupnici 0–5, přičemž emitenti s hodnocením ESG 0–1 jsou považováni za nejnižší kategorii hodnocení ESG. Vládní a korporátní emitenti s nejnižší kategorií hodnocení ESG podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera tvoří zpravidla méně než 10 % emitentů, kterým investiční manažer přidělil interní hodnocení ESG. Podfond může investovat do vládního nebo korporátního emitenta předtím, než takový emitent obdrží interní hodnocení ESG. Existují případy, kdy interní hodnocení ESG nemusí být k dispozici, což zahrnuje zejména věcné převody, aktivity společnosti, nové emise, účasti, které brzy dosáhnou data splatnosti, a/nebo určité krátkodobé účasti.

Investiční manažer může podle svého uvážení pravidelně aktualizovat svůj proces prověřování nebo revidovat prahové hodnoty platné pro všechny tyto činnosti. Mohou nastat případy, kdy u stávajících emitentů v podfondu, kteří nepatřili do nejnižší kategorie hodnocení ESG nebo nebyli jinak vyloučeni podle výše uvedených kritérií ESG, následně investiční manažer stanoví, že buď spadají do nejnižší kategorie ESG, nebo se jinak stanou způsobilými pro vyloučení na základě výše uvedených kritérií ESG. Investiční manažer nebude povinen takové cenné papíry prodat a může se stát, že je nebude moci prodat, například v případě, že je nebude možné snadno prodat z důvodu likvidity nebo z jiných důvodů.

Upozorňujeme, že srovnávací ukazatel není srovnávacím ukazatelem pro ESG a že podfond není řízen s ohledem na dosažení dlouhodobých cílů Pařížské dohody.

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

**Ukazatele
udržitelnosti** měří,
jak jsou dosaženy
environmentální nebo
sociální vlastnosti
prosazované
finančním produktem.

● ***Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?***

Níže uvedené ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem:

- % společností v podfondu, které se přímo podílejí na činnosti a/nebo získávají významné příjmy z:
 - výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
 - těžba a/nebo výroba některých fosilních paliv (energetické uhlí a ropné písků) a
 - výroba tabáku.
- Do screeningového procesu podfondu se zpravidla zahrnují státní a podnikoví emitenti, kteří mají podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera minimální hodnocení ESG vyšší než 1, avšak podfond může mít až 10% expozici vůči emitentům s ratingem nižším nebo rovným 1.

● ***Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má finanční produkt částečně provádět, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispívají?***

Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.

Hlavní nepříznivý dopad je nejvýznamnější negativní dopad investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

- **Jak udržitelné investice, které má finanční produkt částečně provádět, významně nepoškozují žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.

- *Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?*

Není relevantní

- *Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:*

Není relevantní

Taxonomie EU stanovuje zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii EU.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

- ☒ Ano, tento podfond zohledňuje PAI napříč environmentálními a/nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsanych výše. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Další informace o tom, které PAI jsou brány v úvahu, jsou k dispozici na našich webových stránkách a budou rovněž k dispozici ve výroční zprávě podfondu podle článku 11 nařízení SFDR.

☐ Ne



Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční strategie představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

Investiční manažer závazně implementuje ESG kritéria do svého investičního procesu, jak je popsáno výše.

Kromě uplatňování výše uvedených ESG kritérií může investiční manažer v rámci svého procesu základního průzkumu integrovat ESG faktory s tradičními základními faktory a snažit se tak: (i) určit, zda je konkrétní cenný papír s pevným výnosem a/nebo sektor vhodný a cenově atraktivní k investici, a (ii) posoudit jejich potenciální dopad na úvěrovou kvalitu a rozpětí konkrétního cenného papíru s pevným výnosem. Mezi tradiční základní faktory, které může investiční manažer nezávazně zvážit, patří zejména finanční páka, zisk, hodnota podniku,

trendy v odvětví a makroekonomické faktory. Mezi faktory ESG, které může investiční manažer zohlednit, patří zejména uhlíková náročnost a emise, bezpečnost a ochrana zdraví při práci a kybernetické riziko, vztahy se zainteresovanými stranami, vztahy se zaměstnanci, motivace vedení, struktura a postupy správy a řízení, environmentální otázky, expozice vůči fyzickým klimatickým rizikům, správa, řízení a kontroverze u správce úvěru a pracovní postupy. Identifikace rizika souvisejícího s faktorem ESG nemusí nutně vést k vyloučení konkrétního cenného papíru s pevným výnosem a/nebo sektoru, který je podle názoru investičního manažera k investování jinak vhodný a cenově atraktivní. Význam konkrétních tradičních fundamentálních faktorů a faktorů ESG pro fundamentální investiční proces se liší podle tříd akcií, sektorů a strategií. Investiční manažer může při posuzování výše uvedených faktorů využívat zdroje dat poskytované externími poskytovateli a/nebo komunikovat přímo s emitenty. Investiční správce používá dynamický fundamentální investiční proces, který bere v úvahu širokou škálu faktorů a žádný faktor ani hledisko není rozhodující.

Investiční manažer má v tomto podfondu v úmyslu zapojit se do jednání s korporátními a státními emitenty, o nichž se investiční manažer domnívá, že mají nízký kredit ESG, s cílem povzbudit korporátní emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG ve srovnání se srovnatelnými emitenty, a povzbudit státní emitenty, aby zlepšili své celkové výsledky v oblasti životního prostředí, a podpořit lepší zveřejňování metrik souvisejících s klimatem. Investiční manažer může investovat do emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní.

Tento podfond je dále v souladu s iniciativami zaměřujícími se na zapojení, které poskytuje tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management. Naši korporátní analytici a ekonomové zaměřující se na státní emise se soustředí na proaktivní zapojení ve snaze prosazovat osvědčené postupy. Probíhá průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že je jejich obsahem aktuální problematika a neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management vytváří rámec správcovství, který odpovídá tematickým prioritám tohoto týmu a určuje směr snah o zapojování.

● ***Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem?***

Podfond uplatňuje vylučovací kritéria, jak je uvedeno v kritériích ESG, která jsou dále popsána výše. V rámci kritérií ESG se podfond vyhýbá investicím do dluhových cenných papírů vydaných korporátními a státními emitenty, kteří se podle názoru investičního manažera přímo zabývají následujícími činnostmi a/nebo z nich mají významné příjmy:

- výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
- těžba a/nebo výroba některých fosilních paliv (energetické uhlí a ropné písky) a
- výroba tabáku.

Podfond zahrnuje státní a podnikové emitenty, kteří mají podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera minimální hodnocení ESG vyšší než 1, avšak podfond může mít až 10% expozici vůči emitentům s ratingem nižším nebo rovným 1.

● ***Jaká je přislíbená minimální míra omezení rozsahu investic zvažovaných před uplatněním této investiční strategie?***

Závazné prvky investiční strategie nejsou určeny ke snížení investic zvažovaných před uplatněním této strategie o závaznou minimální částku.

Mezi **postupy řádné správy a řízení** patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

● Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?

Podfond využívá svůj proprietární přístup k identifikaci a hodnocení subjektů, které porušují globální normy, a emitentů, kteří používají špatné postupy správy a řízení, zejména co se týče správných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

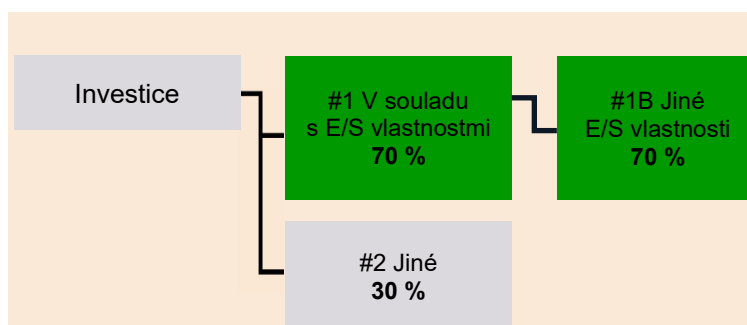
Cílem tohoto přístupu je identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které externí poskytovatelé dat označí jako porušující nebo jinak nedodržující zásady UN Global Compact (UNGC), pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a to včetně společností, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovní právní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů). Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat budou společnosti, o nichž bude správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/nebo jsou považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu je nedostatečná, vyloučeny z podfondu. Tento seznam společností bude přezkoumán dvakrát ročně. Může se stát, že správcovská společnost nebude schopna rychle prodat cenné papíry, které mají být z podfondu vyloučeny po každém pololetním přezkumu (např. z důvodu potíží s likviditou nebo z jiných důvodů mimo kontrolu správcovské společnosti). Bude se však snažit investice prodat co nejdříve, a to řádným způsobem a v nejlepším zájmu investorů.



Jaká alokace aktiv je pro tento finanční produkt plánována?

V níže uvedené tabulce je vyjádřena plánovaná alokace aktiv podfondu v souladu s environmentálními a sociálními vlastnostmi a dalšími.

Plánovaná alokace aktiv je taková, že 70 % investic podfondu bude v souladu s E/S vlastnostmi. Až 30 % může být drženo v cenných papírech, jako jsou peníze, peněžní ekvivalenty, deriváty, podmíněné kapitálové cenné papíry, SKIPCP, SKI a emitenti, u nichž chybí údaje a kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo po nákupu z jiného důvodu splní podmínky pro vyloučení, ale nelze je snadno prodat.



Kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** zahrnuje investice finančního produktu, které se používají k dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných finančním produktem.

Kategorie **#2 Jiné** zahrnuje zbývající investice finančního produktu, které nejsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi ani je nelze považovat za udržitelné investice.

Do kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** patří:

- Podkategorie **#1B Jiné E/S vlastnosti** zahrnuje investice, které jsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi a nekvalifikují se jako udržitelné investice.

● Jak využití derivátů dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných daným finančním produktem?

Podfond může v rámci své investiční politiky nebo pro účely zajištění používat finanční deriváty. U všech (a pouze u) jednojmenných swapů úvěrového selhání se na podkladovou společnost vztahují výše popsaná kritéria ESG.

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícím podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích (CAPEX)** znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech (OPEX)** představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.



V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Podfond se v současné době nezavazuje investovat do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto je jeho soulad s taxonomií 0 %. Avšak pozice bude předmětem přezkumu v průběhu finalizace podkladových pravidel a s průběžně se zlepšující dostupností spolehlivých dat.

- Investuje finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?

☐ Ano

☐ Ve fosilních plynech

☐ V jaderné energetice

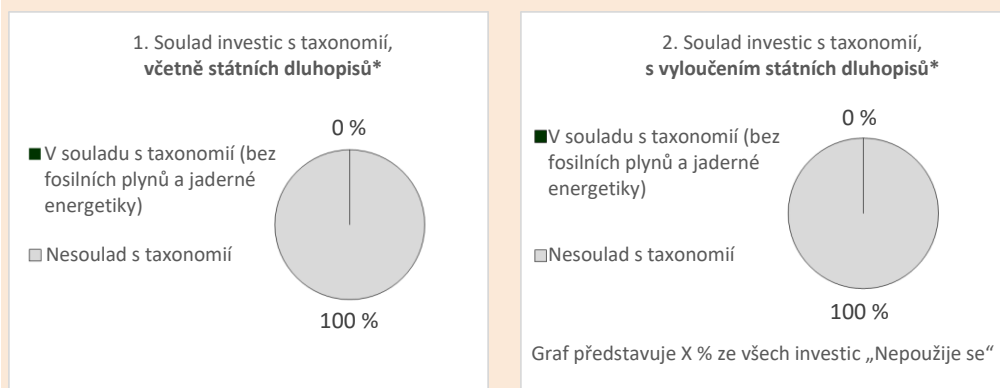
☒ Ne, 0 %

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou takové, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Dva níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k udržitelným investicím, které jsou v souladu s taxonomií EU, neovlivní proporce státních dluhopisů v portfoliu podfondu proporce udržitelných investic v souladu s taxonomií EU, které jsou v grafu zahrnuty.

- Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje investovat žádné „udržitelné investice“ ve smyslu taxonomie EU, byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU proto rovněž nastaven na 0 %.

¹ Činnosti spojené s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.



jsou
udržitelné investice
s environmentálním
cílem, které
nezohledňují kritéria
pro environmentálně
hospodářské činnosti
podle taxonomie EU.



Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, ale nezavazuje se k žádným udržitelným investicím. V důsledku toho se podfond nezavazuje k minimálnímu podílu udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU.



Jaký je minimální podíl sociálně udržitelných investic?

Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.



Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté v položce „#2 Jiné“ zahrnují cenné papíry, jako jsou cenné papíry s podmíněným kapitálem, SKIPCP, SKI, hotovost pro účely likvidity, deriváty (jiné než jednojmenné swapy úvěrového selhání, ale včetně indexů swapů úvěrového selhání) pro investiční účely nebo efektivní správu portfolia a emitenty, o nichž chybí údaje nebo kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo se po nákupu stanou způsobilými pro vyloučení, ale nelze je snadno zcizit. Ty mohou být použity k dosažení investičního cíle podfondu, ale neprosazují environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu, ani je nelze považovat za udržitelné investice. Očekává se, že uvedený procentuální podíl bude maximem, které může být drženo v těchto nástrojích, avšak skutečný procentuální podíl se může čas od času lišit.

Tyto finanční nástroje nepodléhají žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Je jako referenční hodnota pro zjištění toho, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje, určen konkrétní index?

Referenční hodnoty
jsou indexy měřící,
zda finanční
produkty dosahují
environmentálních
nebo sociálních
vlastností, které
prosazují.

Nepoužije se – Tento podfond nemá konkrétní index, který slouží jako referenční hodnota pro určení, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje.



Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: <https://am.gs.com> v části o fondech.

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu:
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity

Identifikační kód právnické osoby:
549300GUTBQB38S08F04

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?



Ano



☒ Ne

☐ Bude provádět **udržitelné investice s environmentálním cílem** v minimální výši: ____ %

☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Bude provádět **udržitelné investice se sociálním cílem** v minimální výši: ____ %

☒ **Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši 50 %.

☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ se sociálním cílem

☐ Prosazuje E/S vlastnosti, ale **nebude provádět žádné udržitelné investice**.



Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?

Investiční manažer do svého základního investičního procesu implementuje přístup zohledňující environmentální, sociální a správní aspekty (ESG), který spočívá ve vylučovacích prověrkách, jak je uvedeno níže (dále jen „kritéria ESG“).

- V rámci investičního procesu zohledňujícího ESG se bude investiční manažer vyhýbat investicím do společností, které se podle názoru investičního manažera přímo zabývají níže uvedenými činnostmi nebo z nich generují významné příjmy:
- kontroverzní zbraně (včetně jaderných zbraní);
- konvenční zbraně;
- těžba nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a zemního plynu);
- tabák;
- alkohol;
- zábava pro dospělé;
- soukromá komerční vězení;
- palmový olej;
- civilní střelné zbraně;
- hazardní hry;
- břidličná ropa a plyn;
- výroba energie z neobnovitelných zdrojů.

Další informace o prahových hodnotách a kritériích uplatňovaných při posuzování výše uvedených příjmů naleznete ve Zpřístupnění informací o podfondu na webových stránkách <https://am.gs.com> v sekci „Fondy“ spolu s případnými doplňujícími informacemi týkajícími se dodržování dobrovolného označení.

Podfond zohledňuje faktory ESG každého emitenta při investičním rozhodování.

Dodržování těchto kritérií ESG bude založeno na prahových hodnotách předem stanovených investičním manažerem podle jeho vlastního uvážení, které budou aplikovány na vlastní data nebo data poskytnutá jedním nebo více externími poskytovateli. Investiční manažer se bude spoléhat na údaje třetích stran, které považuje za spolehlivé, ale nezaručuje přesnost těchto dat externích dodavatelů. Investiční manažer si podle svého uvážení vyhrazuje právo nepoužít data poskytnutá externími poskytovateli, pokud je považuje za nepřesná nebo nevhodná. V některých případech nemusí být údaje o konkrétních společnostech k dispozici nebo je může investiční manažer odhadnout pomocí interních postupů nebo přiměřených odhadů. Potenciální opomenutí v kritériích ESG mohou mimo jiné zahrnovat nově kótované společnosti, ke kterým externí poskytovatel ještě nemusí mít zmapované údaje. V průběhu shromažďování dat mohou poskytovatelé vynášet určité hodnotové soudy. Investiční manažer tyto úsudky neověřuje ani nekvalifikuje jejich dopad na svou analýzu. Investiční manažer může podle vlastního uvážení pravidelně upravovat svůj kontrolní proces, měnit typy činností, které jsou vyloučeny z investování, nebo revidovat limity platné pro takové činnosti.

- Podfond prosazuje dosažení nižší uhlíkové stopy v porovnání s indexem / srovnávacím ukazatelem.

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Ukazatele
udržitelosti měří,
jak jsou dosaženy
environmentální nebo
sociální vlastnosti
prosazované
finančním produktem.

● ***Jaké ukazatele udržitelosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?***

Níže uvedené ukazatele udržitelosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem:

- Procento společností v podfondu, které mají významné příjmy z investic vyloučených podle výše popsaných kritérií ESG.
- Vážené průměrné hodnocení ESG oproti indexu / referenční hodnotě.
- Vážené průměrné skóre uhlíkové stopy oproti indexu / referenční hodnotě

● ***Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má finanční produkt částečně provádět, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispívají?***

To, zda jsou investice podfondu udržitelnými investicemi, se určuje pomocí rámce udržitelných investic investičního správce, který zahrnuje posouzení skutečnosti, zda investice přispívá k dosažení environmentálního a/nebo sociálního cíle. Tento rámec považuje investici za přispívající k environmentálnímu a/nebo sociálnímu cíli prostřednictvím přispěvku produktu nebo provozního přispěvku.

Přispěvek produktu zohledňuje buď i) poměr výnosů emitenta věnovaných kategoriím s environmentálně a/nebo sociálně udržitelným dopadem, ii) soulad produktu s environmentálním a/nebo sociálním cílem udržitelného rozvoje (SDG), iii) hodnocení emise (emitenta) v rámci třídy (best-in-class) na témata environmentálních a/nebo sociálních příležitostí definovaných externím poskytovatelem dat, nebo iv) procentuální podíl výnosů emitenta v souladu s taxonomií. S postupným zlepšováním dat se bude díky lepší dostupnosti spolehlivých dat používat pouze metoda výnosů v souladu s taxonomií.

V případě provozního přispěvku se jedná o tematický přístup, který se zaměřuje na prosazování klimatické transformace (environmentální) v rámci provozu emitenta, na inkluzivní růst (sociální) v rámci provozu emitenta, provozní soulad s environmentálním nebo sociálním

Hlavní nepříznivý
dopad je
nejvýznamnější
negativní dopad
investičního
rozhodnutí na faktory
udržitelosti týkající
se environmentálních,
sociálních
a zaměstnaneckých
otázek, dodržování
lidských práv a boje
proti korupci
a úplatkářství.

SDG nebo na uplatňování proprietárního environmentálního a sociálního hodnocení v rámci třídy (best-in-class).

Podfond necílí na konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak posuzuje všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí rámce udržitelných investic. Proto mohou udržitelné investice realizované podfondem přispět k dosažení řady environmentálních a/nebo sociálních cílů.

● ***Jak udržitelné investice, které má finanční produkt částečně provádět, významně nepoškozuji žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?***

Emitenti, kteří jsou klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, musí taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozovat“ (DNSH), která je součástí rámce udržitelných investic investičního správce. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných ukazatelů týkajících se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (PAI) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR.

Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

– *Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?*

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a sociálními pilíři. Ukazatele PAI jsou zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu.

Co se týče zohlednění ukazatelů PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní mez pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných PAI týkajících se společností, do nichž je investováno, a tyto PAI jsou posuzovány s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto hranice pro zásadu „významně nepoškozovat“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nejhorší výkonností, co se týče daných PAI, investičním správcem. Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

Informace o tom, jak podfond zohlednil PAI na faktory udržitelnosti, budou k dispozici ve výroční zprávě podfondu.

– *Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:*

Podfond využívá vlastní přístup investičního správce k identifikaci a hodnocení společností, které mimo jiné nejsou považovány za sladěné se světovými normami. Na základě tohoto hodnocení budou všechny společnosti, které jsou považovány za narušitele těchto globálních norem (včetně pokynů OECD pro nadnárodní společnosti a obecných zásad OSN v oblasti podnikání a lidských práv), vyloučeny z kvalifikace jako udržitelná investice.

Taxonomie EU stanovuje zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii EU.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

- ☒ Ano, tento podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři prostřednictvím hodnocení DNSH, jak je uvedeno výše.

PAI jsou rovněž zohledňovány kvalitativně formou uplatňování závazných kritérií ESG, a nezávně a s přihlédnutím k významnosti jsou rovněž zohledňovány formou zapojení v rámci celého podniku a konkrétně s investičním týmem.



Ne



Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční manažer závazně implementuje ESG kritéria do svého investičního procesu, jak je popsáno výše.

Jakmile investiční manažer rozhodne, že společnost splňuje kritéria ESG podfondu popsaná výše, provede doplňkovou analýzu faktorů správy a řízení jednotlivých společností a řady environmentálních a sociálních faktorů, které se mohou v jednotlivých třídách aktiv, odvětvích a strategiích lišit. Tato doplňková analýza se provádí navíc k tradiční fundamentální finanční analýze jednotlivých společností zdola nahoru s využitím tradičních fundamentálních ukazatelů.

Investiční správce může navázat aktivní dialog s týmy vedení společností, aby tak poskytl další informace pro účely investičního rozhodování a podpořil uplatňování osvědčených postupů správy a řízení s využitím své fundamentální analýzy a analýzy ESG. Podfond může investovat do společnosti před dokončením doplňkové analýzy nebo bez zapojení vedení společnosti. Mezi případy, kdy doplňková analýza nemusí být dokončena ještě před investicí, patří zejména IPO, věcné převody, aktivity společnosti nebo určité krátkodobé účasti. Investiční správce používá dynamický fundamentální investiční proces, který bere v úvahu širokou škálu faktorů, a žádný faktor ani hledisko není rozhodující. Identifikace rizika souvisejícího s faktorem ESG nemusí nutně vést k vyloučení konkrétního cenného papíru nebo sektoru, který je podle názoru investičního správce k investování jinak vhodný. Význam konkrétních tradičních fundamentálních faktorů a faktorů ESG pro fundamentální investiční proces se liší podle tříd akcií, sektorů a strategií.

Tento podfond dále využívá iniciativy zaměřující se na zapojení, které poskytuje tým Global Stewardship správcovské společnosti. Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship správcovské společnosti zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Probíhá průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že je jejich obsahem aktuální problematika a neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata. Tým Global Stewardship

Investiční strategie
představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

správcovské společnosti stanoví správní rámec, který odpovídá tematickým prioritám týmu Global Stewardship správcovské společnosti a určuje směr hlasování a snah o zapojování.

- ***Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem?***

Podfond uplatňuje vylučovací kritéria, jak je uvedeno v kritériích ESG, která jsou dále popsána výše.

Podfond vylučuje emitenty v souladu s kritérii pro vyloučení stanovenými pro referenční úroveň EU navázanou na Pařížskou dohodu.

Hodnocení ESG. Vážené průměrné hodnocení ESG emitentů podfondu bude lepší než indexu / referenční hodnoty.

Uhlíková stopa. Vážená průměrná uhlíková stopa nižší než index / srovnávací ukazatel

- ***Jaká je přislíbená minimální míra omezení rozsahu investic zvažovaných před uplatněním této investiční strategie?***

Nepoužije se – Před uplatněním investiční strategie se podfond nezavazuje k dosažení minimální míry ke snížení rozsahu investic.

- ***Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?***

Mezi **postupy řádné správy a řízení** patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Podfond využívá proprietární přístup investičního správce k identifikaci a hodnocení subjektů, které porušují globální normy, a emitentů, kteří používají špatné postupy správy a řízení, zejména co se týče správných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Cílem tohoto přístupu je identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které externí poskytovatelé dat označí jako porušující nebo jinak nedodržující zásady UN Global Compact (UNGC), pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a to včetně společností, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů). Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat budou společnosti, o nichž bude investiční správce přesvědčen, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/nebo jsou považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu je nedostatečná, vyloučeny z podfondu. Tento seznam společností bude přezkoumán dvakrát ročně. Může se stát, že investiční správce nebude schopen rychle prodat cenné papíry, které mají být z podfondu vyloučeny po každém pololetním přezkumu (např. z důvodu potíží s likviditou nebo z jiných důvodů mimo kontrolu investičního správce). Bude se však snažit investice prodat co nejdříve, a to řádným způsobem a v nejlepším zájmu investorů.



Jaká alokace aktiv je pro tento finanční produkt plánována?

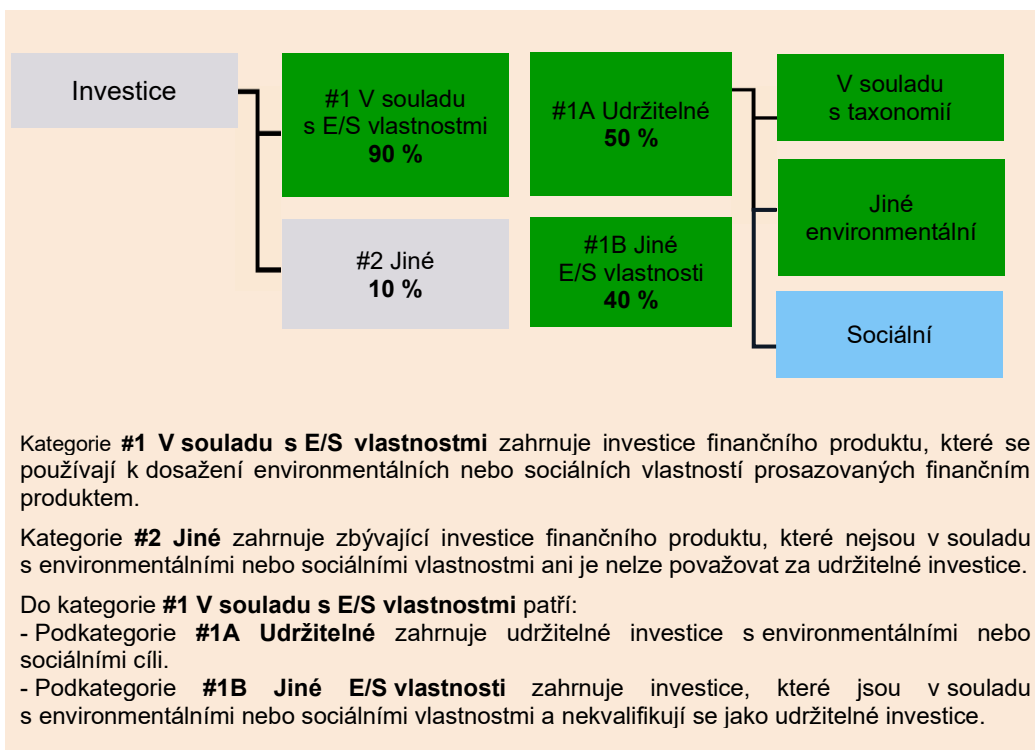
Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Alespoň 90 % investic podfondu bude v souladu s výše uvedenými prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi. Alespoň 50 % investic podfondu tvoří udržitelné investice. Až 10 % investic podfondu může směřovat do kategorie „jiné“ a nepoužívají se k prosazování E/S vlastností.

Mezi tyto investice mohou patřit peníze a peněžní ekvivalenty pro účely likvidity, deriváty pro efektivní správu portfolia nebo investiční účely, emitenti, o nichž chybí údaje, nebo investice do SKIPCP a SKI, které lze používat k dosažení investičního cíle podfondu, avšak neprosazují environmentální ani sociální vlastnosti podfondu ani nesplňují podmínky pro udržitelné investice (jak je dále popsáno níže).

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícím podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích (CAPEX)** znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech (OPEX)** představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.



● Jak využití derivátů dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných daným finančním produktem?

Tato otázka není relevantní.



V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Ačkoli záměrem tohoto podfondu je realizovat udržitelné investice, nezohledňuje kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti ve smyslu taxonomie EU. Avšak pozice bude předmětem přezkumu v průběhu finalizace podkladových pravidel a s průběžně se zlepšující dostupností spolehlivých dat.

Jak je uvedeno výše, to, zda jsou investice tohoto produktu udržitelnými investicemi, se určuje pomocí rámce udržitelných investic investičního správce pro posouzení příspěvku investic k dosažení environmentálních nebo sociálních cílů. Tento produkt necílí na jednu konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak namísto toho posuzuje všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí tohoto rámce.

- **Investuje finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?**

☐ Ano

☐ Ve fosilních plynech

☐ V jaderné energetice

☒ Ne

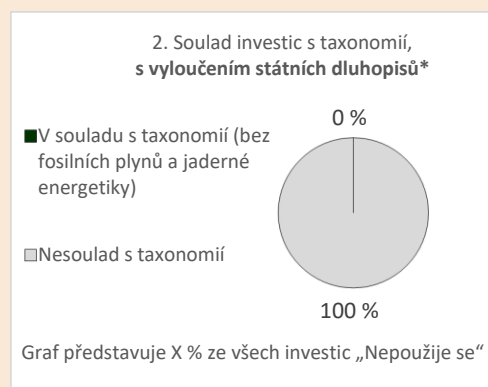
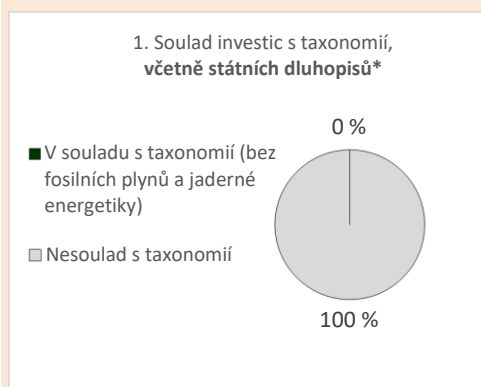
Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou takové, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepšímu výsledkům.

 jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně hospodářské činnosti podle taxonomie EU.

Dva níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice. Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k udržitelným investicím, které jsou v souladu s taxonomií EU, neovlivní proporce státních dluhopisů v portfoliu podfondu proporce udržitelných investic v souladu s taxonomií EU, které jsou v grafu zahrnuty.

- **Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?**

Ačkoli tento podfond hodlá investovat do udržitelných investic, nezohledňuje kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti ve smyslu taxonomie EU.



Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?

Ačkoli tento podfond hodlá dělat udržitelné investice, nezavazuje se výslovně k minimálnímu podílu udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU. Proto je minimální závazek 0 %.



Jaký je minimální podíl sociálně udržitelných investic?

Ačkoli záměrem tohoto produktu je provádět udržitelné investice, nezavazuje se výslovně k minimálnímu podílu sociálně udržitelných investic. Proto je minimální závazek 0 %.

¹ Činnosti spojené s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

Jak je uvedeno výše, to, zda jsou investice tohoto produktu udržitelnými investicemi, se určuje pomocí rámce udržitelných investic investičního manažera pro posouzení příspěvku investic k dosažení environmentálních nebo sociálních cílů. Tento produkt necílí na jednu konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak namísto toho posuzuje všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí tohoto rámce.



Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Mezi investice, které spadají do kategorie „#2 Jiné“, mohou patřit peníze a peněžní ekvivalenty pro účely likvidity, deriváty pro efektivní správu portfolia nebo investiční účely, emitenti, o nichž chybí údaje, nebo investice do SKIPCP a SKI, které lze používat k dosažení investičního cíle podfondu, avšak neprosazují environmentální ani sociální vlastnosti podfondu ani nesplňují podmínky pro udržitelné investice.

Očekává se, že uvedený procentuální podíl bude maximem, které může být drženo v těchto nástrojích, avšak skutečný procentuální podíl se může čas od času lišit.

Zahrnuty mohou být pouze SKI a SKIPCP, které investují výhradně do státních emitentů a nemají žádnou (přímou či nepřímou) expozici vůči korporacím, případně ty, které pasivně sledují index sestavený v souladu s kritérii pro referenční úroveň EU navázanou na Pařížskou dohodu.



Je jako referenční hodnota pro zjištění toho, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje, určen konkrétní index?

Referenční hodnoty jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Nepoužije se – Tento podfond nemá konkrétní index, který slouží jako referenční hodnota pro určení, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje.



Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: <https://am.gs.com> v části o fondech.

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu:

Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity

Identifikační kód právnické osoby:

549300J9L3FRF0L11197

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?



Ano



☒ Ne

☐ Bude provádět **udržitelné investice s environmentálním cílem** v minimální výši: ____ %

☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Bude provádět **udržitelné investice se sociálním cílem** v minimální výši: ____ %

☒ **Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši 50 %.

☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ se sociálním cílem

☐ Prosazuje E/S vlastnosti, ale **nebude provádět žádné udržitelné investice**.



Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?

Investiční manažer do svého základního investičního procesu implementuje přístup zohledňující environmentální, sociální a správní aspekty (ESG), který spočívá ve vylučovacích prověrkách, jak je uvedeno níže (dále jen „kritéria ESG“).

- V rámci investičního procesu zohledňujícího ESG se bude investiční manažer vyhýbat investicím do společností, které se podle názoru investičního manažera přímo zabývají níže uvedenými činnostmi nebo z nich generují významné příjmy:

- kontroverzní zbraně (včetně jaderných zbraní);
- konvenční zbraně;
- těžba nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a zemního plynu);
- tabák;
- alkohol;
- zábava pro dospělé;
- soukromá komerční vězení;
- palmový olej;
- civilní střelné zbraně,

- hazardní hry.

Informace o prahových hodnotách a kritériích uplatňovaných při posuzování výše uvedených příjmů naleznete ve Zpřístupnění informací o podfondu na webových stránkách <https://am.gs.com> v části o fondech.

- Podfond prosazuje dosažení nižší uhlíkové stopy v porovnání s indexem / srovnávacím ukazatelem.

Dodržování těchto kritérií ESG bude založeno na prahových hodnotách předem stanovených investičním manažerem podle jeho vlastního uvážení, které budou aplikovány na vlastní data nebo data poskytnutá jedním nebo více externími poskytovateli. Investiční manažer se bude spoléhat na údaje třetích stran, které považuje za spolehlivé, ale nezaručuje přesnost těchto dat externích dodavatelů. Investiční manažer si podle svého uvážení vyhrazuje právo nepoužít data poskytnutá externími poskytovateli, pokud je považuje za nepřesná nebo nevhodná. V některých případech nemusí být údaje o konkrétních společnostech k dispozici nebo je může investiční manažer odhadnout pomocí interních postupů nebo přiměřených odhadů. Potenciální opomenutí v kritériích ESG mohou mimo jiné zahrnovat nově kótované společnosti, ke kterým externí poskytovatel ještě nemusí mít zmapované údaje. V průběhu shromažďování dat mohou poskytovatelé vynášet určité hodnotové soudy. Investiční manažer tyto úsudky neověřuje ani nekvalifikuje jejich dopad na svou analýzu. Investiční manažer může podle vlastního uvážení pravidelně upravovat svůj kontrolní proces, měnit typy činností, které jsou vyloučeny z investování, nebo revidovat limity platné pro takové činnosti.

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Ukazatele
udržitelnosti měří,
jak jsou dosaženy
environmentální nebo
sociální vlastnosti
prosazované
finančním produktem.

- ***Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?***

Níže uvedené ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem:

- Procento společností v podfondu, které mají významné příjmy z investic vyloučených podle výše popsaných kritérií ESG.
- Vážené průměrné skóre uhlíkové stopy oproti indexu / referenční hodnotě.

- ***Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má finanční produkt částečně provádět, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispívají?***

To, zda jsou investice podfondu udržitelnými investicemi, se určuje pomocí rámce udržitelných investic investičního správce, který zahrnuje posouzení skutečnosti, zda investice přispívá k dosažení environmentálního a/nebo sociálního cíle. Tento rámec považuje investici za přispívající k environmentálnímu a/nebo sociálnímu cíli prostřednictvím příspěvku produktu nebo provozního příspěvku.

Příspěvek produktu zohledňuje buď i) poměr výnosů emitenta věnovaných kategoriím s environmentálně a/nebo sociálně udržitelným dopadem, ii) soulad produktu s environmentálním a/nebo sociálním cílem udržitelného rozvoje (SDG), iii) hodnocení emise (emitenta) v rámci třídy (best-in-class) na témata environmentálních a/nebo sociálních příležitostí definovaných externím poskytovatelem dat, nebo iv) procentuální podíl výnosů emitenta v souladu s taxonomií. S postupným zlepšováním dat se bude díky lepší dostupnosti spolehlivých dat používat pouze metoda výnosů v souladu s taxonomií.

V případě provozního příspěvku se jedná o tematický přístup, který se zaměřuje na prosazování klimatické transformace (environmentální) v rámci provozu emitenta, na inkluzivní růst (sociální) v rámci provozu emitenta, provozní soulad s environmentálním nebo sociálním SDG nebo na uplatňování proprietárního environmentálního a sociálního hodnocení v rámci třídy (best-in-class).

Podfond necílí na konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak posuzuje všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí rámce udržitelných investic. Proto

mohou udržitelné investice realizované podfondem přispět k dosažení řady environmentálních a/nebo sociálních cílů.

Hlavní nepříznivý dopad je nejvýznamnější negativní dopad investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

● ***Jak udržitelné investice, které má finanční produkt částečně provádět, významně nepoškozuji žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?***

Emitenti, kteří jsou klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, musí taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozovat“ (DNSH), která je součástí rámce udržitelných investic investičního správce. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných ukazatelů týkajících se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (PAI) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR.

Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

– *Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?*

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a sociálními pilíři. Ukazatele PAI jsou zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu.

Co se týče zohlednění ukazatelů PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní mez pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných PAI týkajících se společností, do nichž je investováno, a tyto PAI jsou posuzovány s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto hranice pro zásadu „významně nepoškozovat“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nejhorší výkonností, co se týče daných PAI, investičním správcem. Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

Informace o tom, jak podfond zohlednil PAI na faktory udržitelnosti, budou k dispozici ve výroční zprávě podfondu.

– *Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:*

Podfond využívá vlastní přístup investičního správce k identifikaci a hodnocení společností, které mimo jiné nejsou považovány za sladěné se světovými normami. Na základě tohoto hodnocení budou všechny společnosti, které jsou považovány za narušitele těchto globálních norem (včetně pokynů OECD pro nadnárodní společnosti a obecných zásad OSN v oblasti podnikání a lidských práv), vyloučeny z kvalifikace jako udržitelná investice.

Taxonomie EU stanovuje zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii EU.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

☒ **Ano** tento podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři prostřednictvím hodnocení DNSH, jak je uvedeno výše. PAI jsou rovněž zohledňovány kvalitativně formou uplatňování závazných kritérií ESG, a nezávně a s přihlédnutím k významnosti jsou rovněž zohledňovány formou zapojení v rámci celého podniku a konkrétně s investičním týmem. Další informace o tom, které PAI jsou brány v úvahu, jsou k dispozici na našich webových stránkách a budou rovněž k dispozici ve výroční zprávě podfondu podle článku 11 nařízení SFDR.



Ne



Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční strategie představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

Investiční manažer závazně implementuje ESG kritéria do svého investičního procesu, jak je popsáno výše.

Jakmile investiční manažer rozhodne, že společnost splňuje kritéria ESG podfondu popsaná výše, provede doplňkovou analýzu faktorů správy a řízení jednotlivých společností a řady environmentálních a sociálních faktorů, které se mohou v jednotlivých třídách aktiv, odvětvích a strategiích lišit. Tato doplňková analýza se provádí navíc k tradiční fundamentální finanční analýze jednotlivých společností zdola nahoru s využitím tradičních fundamentálních ukazatelů.

Investiční správce může navázat aktivní dialog s týmy vedení společností, aby tak poskytl další informace pro účely investičního rozhodování a podpořil uplatňování osvědčených postupů správy a řízení s využitím své fundamentální analýzy a analýzy ESG. Podfond může investovat do společnosti před dokončením doplňkové analýzy nebo bez zapojení vedení společnosti. Mezi případy, kdy doplňková analýza nemusí být dokončena ještě před investicí, patří zejména IPO, věcné převody, aktivity společnosti nebo určité krátkodobé účasti. Investiční správce používá dynamický fundamentální investiční proces, který bere v úvahu širokou škálu faktorů, a žádný faktor ani hledisko není rozhodující. Identifikace rizika souvisejícího s faktorem ESG nemusí nutně vést k vyloučení konkrétního cenného papíru nebo sektoru, který je podle názoru investičního správce k investování jinak vhodný. Význam konkrétních tradičních fundamentálních faktorů a faktorů ESG pro fundamentální investiční proces se liší podle tříd akcií, sektorů a strategií.

Tento podfond dále využívá iniciativy zaměřující se na zapojení, které poskytuje tým Global Stewardship správcovské společnosti. Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship správcovské společnosti zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Probíhá průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že je jejich obsahem aktuální problematika a neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata. Tým Global Stewardship správcovské společnosti stanoví správní rámec, který odpovídá tematickým prioritám týmu Global Stewardship správcovské společnosti a určuje směr hlasování a snah o zapojování.

- ***Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem?***

Níže jsou uvedeny závazné prvky podfondu:

Podfond uplatňuje vylučovací kritéria, jak je uvedeno v kritériích ESG, která jsou dále popsána výše.

Podfond vylučuje emitenty v souladu s kritérii pro vyloučení stanovenými pro referenční úroveň EU navázanou na Pařížskou dohodu.

Uhlíková stopa. Vážená průměrná uhlíková stopa nižší než index / srovnávací ukazatel

- ***Jaká je přislíbená minimální míra omezení rozsahu investic zvažovaných před uplatněním této investiční strategie?***

Nepoužije se – Před uplatněním investiční strategie se podfond nezavazuje k dosažení minimální míry ke snížení rozsahu investic.

- ***Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?***

Mezi postupy řádné správy a řízení patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Podfond využívá proprietární přístup investičního správce k identifikaci a hodnocení subjektů, které porušují globální normy, a emitentů, kteří používají špatné postupy správy a řízení, zejména co se týče správných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Cílem tohoto přístupu je identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které externí poskytovatelé dat označí jako porušující nebo jinak nedodržující zásady UN Global Compact (UNGC), pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a to včetně společností, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů). Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat budou společnosti, o nichž bude investiční správce přesvědčen, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/nebo jsou považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu je nedostatečná, vyloučeny z podfondu. Tento seznam společností bude přezkoumán dvakrát ročně. Může se stát, že investiční správce nebude schopen rychle prodat cenné papíry, které mají být z podfondu vyloučeny po každém pololetním přezkumu (např. z důvodu potíží s likviditou nebo z jiných důvodů mimo kontrolu investičního správce). Bude se však snažit investice prodat co nejdříve, a to řádným způsobem a v nejlepším zájmu investorů.



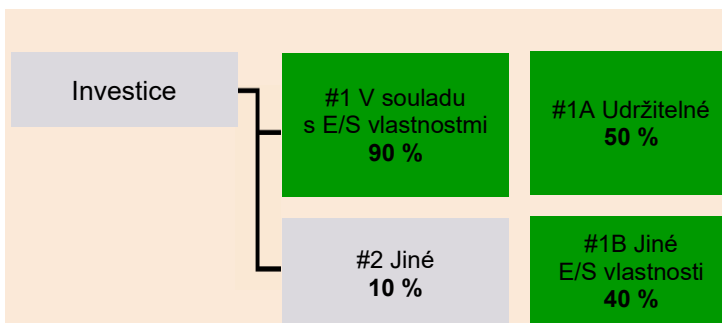
Jaká alokace aktiv je pro tento finanční produkt plánována?

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Alespoň 90 % investic podfondu bude v souladu s výše uvedenými prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi. Alespoň 50 % investic podfondu tvoří udržitelné investice. Až 10 % investic podfondu může směřovat do kategorie „jiné“ a nepoužívají se k prosazování E/S vlastností. Mezi tyto investice mohou patřit peníze a peněžní ekvivalenty pro účely likvidity, deriváty pro efektivní správu portfolia nebo investiční účely, emitenti, o nichž chybí údaje, nebo investice do SKIPCP a SKI, které lze používat k dosažení investičního cíle podfondu, avšak neprosazují environmentální ani sociální vlastnosti podfondu ani nesplňují podmínky pro udržitelné investice (jak je dále popsáno níže).

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícím podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích (CAPEX)** znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech (OPEX)** představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.



Kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** zahrnuje investice finančního produktu, které se používají k dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných finančním produktem.

Kategorie **#2 Jiné** zahrnuje zbývající investice finančního produktu, které nejsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi ani je nelze považovat za udržitelné investice.

Do kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** patří:

- Podkategorie **#1A Udržitelné** zahrnuje udržitelné investice s environmentálními nebo sociálními cíli.
- Podkategorie **#1B Jiné E/S vlastnosti** zahrnuje investice, které jsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi a nekvalifikují se jako udržitelné investice.

● Jak využití derivátů dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných daným finančním produktem?

Tato otázka není relevantní.



V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Ačkoli záměrem tohoto podfondu je realizovat udržitelné investice, nezohledňuje kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti ve smyslu taxonomie EU. Avšak pozice bude předmětem přezkumu v průběhu finalizace podkladových pravidel a s průběžně se zlepšující dostupností spolehlivých dat.

Jak je uvedeno výše, to, zda jsou investice tohoto produktu udržitelnými investicemi, se určuje pomocí rámce udržitelných investic investičního správce pro posouzení příspěvku investic k dosažení environmentálních a/nebo sociálních cílů. Tento produkt necílí na jednu konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak namísto toho posuzuje všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí tohoto rámce.

- **Investuje finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?**

☐ Ano

☐ Ve fosilních plynech

☐ V jaderné energetice

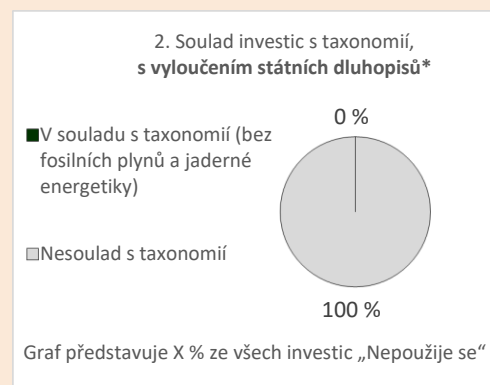
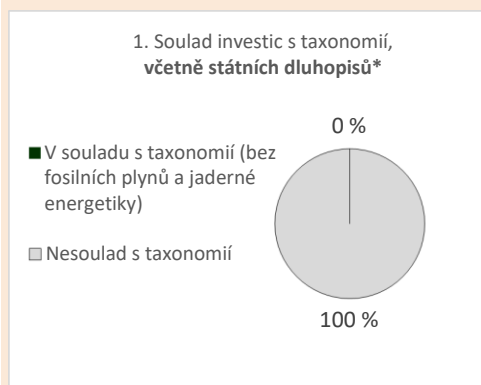
☒ Ne

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou takové, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepšímu výsledkům.

Dva níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k udržitelným investicím, které jsou v souladu s taxonomií EU, neovlivní proporce státních dluhopisů v portfoliu podfonde proporce udržitelných investic v souladu s taxonomií EU, které jsou v grafu zahrnuty.

- **Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?**

Ačkoli tento podfond hodlá investovat do udržitelných investic, nezohledňuje kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti ve smyslu taxonomie EU.



Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?

Ačkoli tento podfond hodlá dělat udržitelné investice, nezavazuje se výslovně k minimálnímu podílu udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU. Proto je minimální závazek 0 %.



Jaký je minimální podíl sociálně udržitelných investic?

Ačkoli záměrem tohoto produktu je provádět udržitelné investice, nezavazuje se výslovně k minimálnímu podílu sociálně udržitelných investic. Proto je minimální závazek 0 %.

¹ Činnosti spojené s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.



Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Mezi investice, které spadají do kategorie „#2 Jiné“, mohou patřit peníze a peněžní ekvivalenty pro účely likvidity, deriváty pro efektivní správu portfolia nebo investiční účely, emitenti, o nichž chybí údaje, nebo investice do SKIPCP a SKI, které lze používat k dosažení investičního cíle podfondu, avšak neprosazují environmentální ani sociální vlastnosti podfondu ani nesplňují podmínky pro udržitelné investice.

Očekává se, že uvedený procentuální podíl bude maximem, které může být drženo v těchto nástrojích, avšak skutečný procentuální podíl se může čas od času lišit.

Zahrnuty mohou být pouze SKI a SKIPCP, které investují výhradně do státních emitentů a nemají žádnou (přímou či nepřímou) expozici vůči korporacím, případně ty, které pasivně sledují index sestavený v souladu s kritérii pro referenční úroveň EU navázanou na Pařížskou dohodu.



Je jako referenční hodnota pro zjištění toho, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje, určen konkrétní index?

Referenční hodnoty jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Nepoužije se – Tento podfond nemá konkrétní index, který slouží jako referenční hodnota pro určení, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje.



Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: <https://am.gs.com> v části o fondech.

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnost, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu:
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset

Identifikační kód právnické osoby:
222100KFI81DVYYSNY82

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?



Ano



☒ Ne

☐ Bude provádět **udržitelné investice s environmentálním cílem** v minimální výši: ____ %



do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné



do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Bude provádět **udržitelné investice se sociálním cílem** v minimální výši: ____ %

☒ **Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši 10 %.



investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné



investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné



se sociálním cílem



Prosazuje E/S vlastnosti, ale **nebude provádět žádné udržitelné investice**.



Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, jak je popsáno v článku 8 SFDR. Podfond konkrétně prosazuje environmentální a sociální vlastnosti takto:

- **Omezení investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností.** To se provádí omezením přímých investic do převoditelných cenných papírů společností, které se podle názoru investičního manažera přímo zabývají výrobou nebo jsou angažováni v oblasti kontroverzních zbraní, výroby tabákových výrobků a těžby fosilních paliv (ropné písků a tepelné uhlí) nebo z nich mají významné příjmy.
- Kromě toho jsou do procesu výběru podfondu obecně zařazováni vládní emitenti, kteří mají podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera v době nákupu minimální hodnocení ESG vyšší než 1. Vlastní hodnocení ESG zahrnují stupnici 0–5, přičemž emitenti s hodnocením ESG 0–1 jsou považováni za nejnižší kategorii hodnocení ESG. Vládní emitenti s nejnižší kategorií hodnocení ESG podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera tvoří zpravidla méně než 10 % emitentů, kterým investiční manažer přidělil interní hodnocení ESG.
- Podfond může investovat do vládního emitenta předtím, než takový emitent obdrží interní hodnocení ESG. Existují případy, kdy interní hodnocení ESG nemusí být k dispozici, což zahrnuje zejména věcné převody, aktivity společnosti, nové emise, účasti, které brzy dosáhnou data splatnosti, nebo určité krátkodobé účasti.
- Pokud jde o přímé investice, podfond prosazuje dosažení nižší uhlíkové stopy v porovnání s prostředím příslušných tříd podkladových aktiv.

- Podfond může také prosazovat environmentální a sociální vlastnosti tím, že část aktiv investuje do určitých SKI a SKIPCP zveřejňovaných podle článku 8 nebo 9 a spravovaných třetí stranou nepřídruženou k investičnímu manažerovi. Tyto SKI a SKIPCP musí začlenit minimální prověrky podle výnosů vedoucí k vyloučení (včetně vůči tabáku, kontroverzním zbraním a fosilním palivům).

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Ukazatele
udržitelnosti měří,
jak jsou dosaženy
environmentální nebo
sociální vlastnosti
prosazované
finančním produktem.

● ***Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?***

Níže uvedené ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem:

- Přímá expozice podfondu vůči společnostem, které jsou vyloučené, jak je popsáno v závazných prvcích podfondu.
- Přímá expozice podfondu vládním emitentům s ratingem ESG podle vlastního interního systému hodnocení investičního správce nižším nebo rovným 1.
- Vážené průměrné skóre uhlíkové stopy podfondu oproti prostředí.
- Expozice podfondu vůči určitým SKI a SKIPCP zveřejňovaným podle článku 8 nebo 9, nebo v případě, že jsou spravované třetí stranou nepřídruženou k investičnímu manažerovi, které navíc zahrnují minimální prověrky podle výnosů vedoucí k vyloučení, jak je popsáno výše.
-

● ***Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má finanční produkt částečně provádět, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispívají?***

To, zda jsou investice podfondu udržitelnými investicemi, se určuje pomocí rámce udržitelných investic správcovské společnosti, který zahrnuje posouzení skutečnosti, zda investice přispívá k dosažení environmentálního a/nebo sociálního cíle. Tento rámec považuje investici za přispívající k environmentálnímu a/nebo sociálnímu cíli prostřednictvím příspěvku produktu nebo provozního příspěvku.

Příspěvek produktu zohledňuje buď i) poměr výnosů emitenta věnovaných kategoriím s environmentálně a/nebo sociálně udržitelným dopadem, ii) soulad produktu s environmentálním a/nebo sociálním cílem udržitelného rozvoje (SDG), iii) hodnocení emise (emitenta) v rámci třídy (best-in-class) na témata environmentálních a/nebo sociálních příležitostí definovaných externím poskytovatelem dat, nebo iv) procentuální podíl výnosů emitenta v souladu s taxonomií. S postupným zlepšováním dat se bude díky lepší dostupnosti spolehlivých dat používat pouze metoda výnosů v souladu s taxonomií.

V případě provozního příspěvku se jedná o tematický přístup, který se zaměřuje na prosazování klimatické transformace (environmentální) v rámci provozu emitenta, na inkluzivní růst (sociální) v rámci provozu emitenta, provozní soulad s environmentálním nebo sociálním SDG nebo na uplatňování proprietárního environmentálního a sociálního hodnocení v rámci třídy (best-in-class).

Podfond necílí na konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak posuzuje všechny přímé investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí rámce udržitelných investic. Proto mohou udržitelné investice realizované podfondem přispět k dosažení řady environmentálních a/nebo sociálních cílů.

V kontextu investic do SKI a SKIPCP, do kterých podfond investuje, posuzuje podfond při zvažování své alokace do udržitelných investic podkladové investice.

Hlavní nepříznivý dopad je nejvýznamnější negativní dopad investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci

● ***Jak udržitelné investice, které má finanční produkt částečně provádět, významně nepoškozuji žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?***

Emitenti, kteří jsou klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, musí také splňovat kritéria zásady „významně nepoškozoval“ (DNSH), která je součástí rámce udržitelných investic správcovské společnosti. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných ukazatelů týkajících se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (PAI) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR.

Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

– *Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?*

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a sociálními pilíři. Ukazatele PAI jsou zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu.

Co se týče zohlednění ukazatelů PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní mez pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných PAI týkajících se společností, do nichž je investováno, a tyto PAI jsou posuzovány s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto hranice pro zásadu „významně nepoškozoval“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nejhorší výkonností, co se týče daných PAI, správcovskou společností. Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

– *Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:*

Podfond využívá vlastní přístup správcovské společnosti k identifikaci a hodnocení společností, které mimo jiné nejsou považovány za sladěné se světovými normami. Na základě tohoto hodnocení budou všechny společnosti, které jsou považovány za narušitele těchto globálních norem (včetně pokynů OECD pro nadnárodní společnosti a obecných zásad OSN v oblasti podnikání a lidských práv), vyloučeny z kvalifikace jako udržitelná investice.

Taxonomie EU stanovuje zásadu „významně nepoškozoval“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozoval cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii EU.

Zásada „významně nepoškozoval“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozoval žádné environmentální nebo sociální cíle.



Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

- ☒ Ano, podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři prostřednictvím hodnocení DNSH, jak je uvedeno výše. PAI jsou rovněž zohledňovány kvalitativně formou uplatňování závazných kritérií ESG, a nezávazně a s přihlédnutím k významnosti jsou rovněž zohledňovány formou zapojení v rámci celého podniku a konkrétně s investičním týmem. Další informace o tom, které PAI jsou brány v úvahu, jsou k dispozici na našich webových stránkách a budou rovněž k dispozici ve výroční zprávě podfondu podle článku 11 nařízení SFDR.

☐ Ne



Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční strategie představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

Investiční manažer závazně implementuje ESG kritéria do svého investičního procesu, jak je popsáno výše.

V kontextu investic do SKI a SKIPCP zveřejňovaných podle článku 8 nebo 9 nařízení SFDR a spravovaných třetí stranou nepřídruženou k investičnímu manažerovi udržuje investiční manažer proces ověřování, aby bylo zajištěno, že každý z nich splňuje výše uvedená kritéria. To zahrnuje získání prospektů fondů a dokumentace za účelem ověření jak zveřejňování informací podle SFDR, tak i souladu s výše uvedenými kritérii. Investiční manažer pak vede schválený seznam způsobilých fondů a provádí pravidelné přezkumy s cílem potvrdit průběžné dodržování pravidel jednotlivými fondy na seznamu. Všechny nové fondy procházejí obdobnými ověřovacími procesy před zařazením, aby bylo zajištěno, že jsou na seznam způsobilých fondů zařazeny pouze fondy vyhovující výše uvedeným minimálním kritériím.

Tento podfond dále využívá iniciativy zaměřující se na zapojení, které poskytuje tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management. Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Probíhá průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že je jejich obsahem aktuální problematika a neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management vytváří rámec správcovství, který odpovídá tematickým prioritám týmu Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management a určuje směr hlasování a snahy o zapojování.

● ***Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem?***

Níže jsou uvedeny závazné prvky podfondu:

- Podfond vyloučí investice do společností zapojených do určitých činností uvedených ve výše popsanych závazných kritériích.
- Dodržování vychází z předem stanovených limitů výnosů a spoléhá se na data třetích stran. Podfond zahrnuje vládní emitenty, kteří mají v době nákupu podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera, jak je popsáno výše, minimální hodnocení ESG vyšší než 1.
- Průměrná vážená uhlíková stopa podfondu bude nižší než v prostředí příslušných tříd podkladových aktiv:
- V případě přímých investic do cenných papírů: příslušné investiční prostředí globálních cenných papírů

- V případě přímých investic do firemních dluhopisů s úvěrovým hodnocením investičního stupně: příslušné prostředí firemních dluhopisů investičního stupně
- V případě přímých investic do firemních dluhopisů s úvěrovým hodnocením neinvestičního stupně: příslušné prostředí firemních dluhopisů neinvestičního stupně

Podfond bude investovat část svých aktiv do SKI a SKIPCP zveřejňovaných podle článku 8 nebo 9 nařízení SFDR. SKI a SKIPCP zveřejňované podle článku 8 nebo 9 a spravované třetí stranou nepřidruženou k investičnímu manažerovi musí zahrnovat minimální prověrky podle výnosů vedoucí k vyloučení, jak je podrobněji popsáno výše.

● ***Jaká je přislíbená minimální míra omezení rozsahu investic zvažovaných před uplatněním této investiční strategie?***

Nepoužije se – Před uplatněním investiční strategie se podfond nezavazuje k dosažení minimální míry ke snížení rozsahu investic.

● ***Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?***

Mezi postupy řádné správy a řízení patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Podfond využívá svůj proprietární přístup k identifikaci a hodnocení subjektů, které porušují globální normy, a emitentů, kteří používají špatné postupy správy a řízení, zejména co se týče správných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Cílem tohoto přístupu je, kde je to relevantní, identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které externí poskytovatelé dat označí jako porušující nebo jinak nedodržující zásady UN Global Compact (UNG), pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a to včetně společností, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů). Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat budou společnosti, o nichž bude správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/nebo jsou považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu je nedostatečná, vyloučeny z podfondu nebo ze SKI a SKIPCP zveřejňovaných podle článku 8 nebo 9 nařízení SFDR. Tento seznam společností bude přezkoumán dvakrát ročně. Může se stát, že správcovská společnost nebude schopna rychle prodat cenné papíry z portfolia nebo z příslušných SKI nebo SKIPCP, které mají být z podfondu vyloučeny po každém pololetním přezkumu (např. z důvodu potíží s likviditou nebo z jiných důvodů mimo kontrolu správcovské společnosti). Bude se však snažit investice prodat co nejdříve, a to řádným způsobem a v nejlepším zájmu investorů.

V případě SKI a SKIPCP zveřejňovaných podle článku 8 nebo 9 nařízení SFDR, které jsou spravovány třetí stranou nepřidruženou k investičnímu manažerovi, využívá podfond posouzení správy a řízení uplatňované na úrovni podkladových SKI a SKIPCP.



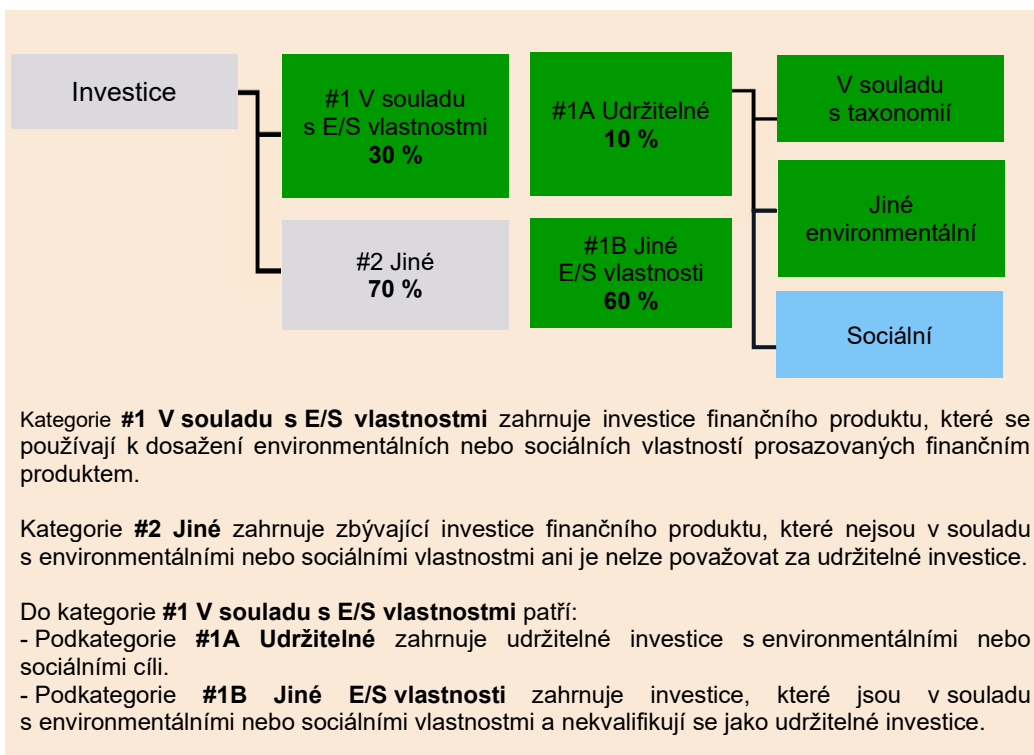
Jaká alokace aktiv je pro tento finanční produkt plánována?

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

70 % investic podfondu bude v souladu s E/S vlastnostmi. Alespoň 10 % investic podfondu budou udržitelné investice. Tyto udržitelné investice přispívají například částí svých výnosů k dosažení udržitelného cíle, financování udržitelných projektů (např. zelených, sociálních nebo udržitelných dluhopisů) nebo udržitelnému fungování. Tyto investice významně nepoškozují jiné udržitelné cíle. 30 % investic podfondu může směřovat do kategorie „jiné“ a nepoužívají se k prosazování E/S vlastností. Tyto investice většinou směřují do peněz, peněžních ekvivalentů, derivátů používaných pro efektivní správu portfolia / investiční účely, emitentů, u nichž chybí data, nebo do SKI a SKIPCP, které nezveřejňují informace podle článku 8 nebo 9 nařízení SFDR, nebo které sice zveřejňují informace podle článku 8 nebo 9, ale nejsou spravovány osobou propojenou s investičním manažerem a zároveň nezahrnují alespoň určité prověrky podle výnosů vedoucí k vyloučení, jak je popsáno výše.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícím podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích (CAPEX)** znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech (OPEX)** představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.



● Jak využití derivátů dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných daným finančním produktem?

Nepoužije se – K dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem se deriváty nepoužívají.



V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Ačkoli záměrem tohoto podfondu je realizovat udržitelné investice, nezohledňuje kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti ve smyslu taxonomie EU. Avšak pozice bude předmětem přezkumu v průběhu finalizace podkladových pravidel a s průběžně se zlepšující dostupností spolehlivých dat.

Jak je uvedeno výše, to, zda jsou investice tohoto produktu udržitelnými investicemi, se určuje pomocí rámce udržitelných investic správcovské společnosti pro posouzení příspěvku investic k dosažení environmentálních a/nebo sociálních cílů. Tento produkt necílí na jednu konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak namísto toho posuzuje všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí tohoto rámce.

- **Investuje finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?**

☐ Ano

☐ Ve fosilních plynech

☐ V jaderné energetice

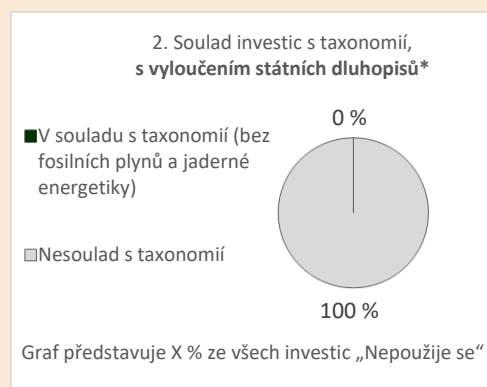
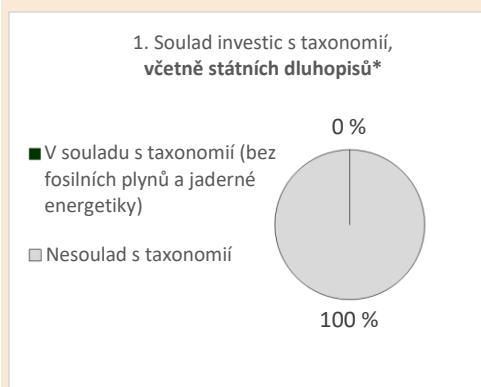
☒ Ne, 0 %

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou takové, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Dva níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice. Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k udržitelným investicím, které jsou v souladu s taxonomií EU, neovlivní proporce státních dluhopisů v portfoliu podfondu proporce udržitelných investic v souladu s taxonomií EU, které jsou v grafu zahrnuty.

- **Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?**

Minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností je 0 %.



Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?

Ačkoli tento podfond hodlá dělat udržitelné investice, nezavazuje se výslovně k minimálnímu podílu udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU. Proto je minimální závazek 0 %. Tyto investice mohou být v souladu s taxonomií EU, ale správcovská společnost v tuto chvíli nemůže specifikovat přesný podíl podkladových investic podfondu, který bere v úvahu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské aktivity. Avšak pozice je předmětem přezkumu v průběhu finalizace podkladových pravidel a s průběžně se zlepšující dostupností spolehlivých dat.

 jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně hospodářské činnosti podle taxonomie EU.

¹ Činnosti spojené s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.



Jaký je minimální podíl sociálně udržitelných investic?

Ačkoli tento podfond hodlá investovat do udržitelných investic, nezavazuje se výslovně k minimálnímu podílu sociálně udržitelných investic. Proto je minimální závazek 0 %.

Jak je uvedeno výše, to, zda jsou investice tohoto podfondu udržitelnými investicemi, se určuje pomocí rámce udržitelných investic investičního manažera pro posouzení příspěvku investic k dosažení environmentálních nebo sociálních cílů. Tento produkt necílí na jednu konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak namísto toho posuzuje všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí tohoto rámce.



Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „ostatní“ mohou zahrnovat hotovost využívanou pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely, emitenty, u nichž chybí data, nebo investice do SKI a SKIPCP, které nezveřejňují informace podle článku 8 nebo 9 nařízení SFDR, nebo které sice zveřejňují informace podle článku 8 nebo 9, ale nejsou spravovány osobou propojenou s investičním manažerem a zároveň nezahrnují alespoň určité prověrky podle výnosů vedoucí k vyloučení.

Očekává se, že uvedený procentuální podíl bude maximem, které může být drženo v těchto nástrojích, avšak skutečný procentuální podíl se může čas od času lišit.

Tyto finanční nástroje nepodléhají žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Je jako referenční hodnota pro zjištění toho, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje, určen konkrétní index?

Nepoužije se – Tento podfond nemá konkrétní index, který slouží jako referenční hodnota pro určení, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje.

Referenční hodnoty jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.



Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: <https://am.gs.com> v části o fondech.

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnost, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu:
Goldman Sachs Protection

Identifikační kód právnické osoby:
5493000K858UHG00SN90

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?



Ano



☒ Ne

☐ Bude provádět **udržitelné investice s environmentálním cílem** v minimální výši: ____ %



do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné



do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Bude provádět **udržitelné investice se sociálním cílem** v minimální výši: ____ %

☐ **Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši ____ %.



investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné



investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné



se sociálním cílem



Prosazuje E/S vlastnosti, ale **nebude provádět žádné udržitelné investice**.



Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?

Investiční manažer do svého základního investičního procesu implementuje přístup zohledňující environmentální, sociální a správní aspekty (ESG), jak je uvedeno níže (dále jen „kritéria ESG“). Jedná se o: (i) vylučovací prověrky a (ii) minimální kritéria pro zařazení vycházející z vlastního hodnocení ESG, jak je uvedeno níže.

V rámci investičního procesu ESG podfond podporuje environmentální a/nebo sociální vlastnosti tím, že se vyhýbá investicím do dluhových cenných papírů vydaných korporátními a státními emitenty, kteří se podle názoru investičního manažera přímo zabývají následujícími činnostmi a/nebo z nich mají významné příjmy:

- výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
- těžba a/nebo výroba některých fosilních paliv (energetické uhlí a ropné písky) a
- výroba tabáku.

Informace o prahových hodnotách a kritériích uplatňovaných při posuzování výše uvedených příjmů naleznete ve Zpřístupnění informací o podfondech na webových stránkách <https://am.gs.com> v části o fondech.

Dodržování těchto kritérií ESG bude založeno na prahových hodnotách předem stanovených investičním manažerem podle jeho vlastního uvážení, které budou aplikovány na vlastní data

nebo data poskytnutá jedním nebo více externími poskytovateli: Investiční manažer se bude spoléhat na údaje třetích stran, které považuje za spolehlivé, ale nezaručuje přesnost těchto dat externích dodavatelů. Investiční manažer si podle svého uvážení vyhrazuje právo nepoužít data poskytnutá externími poskytovateli, pokud je považuje za nepřesná nebo nevhodná. V některých případech nemusí být údaje o konkrétních společnostech k dispozici nebo je může investiční manažer odhadnout pomocí interních postupů nebo přiměřených odhadů. Potenciální opomenutí v kritériích ESG mohou mimo jiné zahrnovat nově kótované společnosti, ke kterým externí poskytovatel ještě nemusí mít zmapované údaje. V průběhu shromažďování dat mohou poskytovatelé vynášet určité hodnotové soudy. Investiční manažer tyto úsudky neověřuje ani nekvantifikuje jejich dopad na svou analýzu. Investiční manažer může podle vlastního uvážení pravidelně upravovat svůj kontrolní proces, měnit typy činností, které jsou vyloučeny z investování, nebo revidovat limity platné pro takové činnosti.

Kromě toho jsou do procesu výběru podfondu obecně zařazováni vládní a korporátní emitenti, kteří mají podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera minimální hodnocení ESG vyšší než 1. Vlastní hodnocení ESG zahrnují stupnici 0–5, přičemž emitenti s hodnocením ESG 0–1 jsou považováni za nejnižší kategorii hodnocení ESG. Vládní a korporátní emitenti s nejnižší kategorií hodnocení ESG podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera tvoří zpravidla méně než 10 % emitentů, kterým investiční manažer přidělil interní hodnocení ESG. Podfond může investovat do vládního nebo korporátního emitenta předtím, než takový emitent obdrží interní hodnocení ESG. Existují případy, kdy interní hodnocení ESG nemusí být k dispozici, což zahrnuje zejména věcné převody, aktivity společnosti, nové emise, účasti, které brzy dosáhnou data splatnosti, a/nebo určité krátkodobé účasti.

Investiční manažer může podle svého uvážení pravidelně aktualizovat svůj proces prověřování nebo revidovat prahové hodnoty platné pro všechny tyto činnosti. Mohou nastat případy, kdy u stávajících emitentů v podfondu, kteří v době nákupu nepatřili do nejnižší kategorie hodnocení ESG nebo nebyli jinak vyloučeni podle výše uvedených kritérií ESG, následně investiční manažer stanoví, že buď spadají do nejnižší kategorie ESG, nebo se jinak stanou způsobilými pro vyloučení na základě výše uvedených kritérií ESG. Investiční manažer nebude povinen takové cenné papíry prodat a může se stát, že je nebude moci prodat, například v případě, že je nebude možné snadno prodat z důvodu likvidity nebo z jiných důvodů.

Upozorňujeme, že srovnávací ukazatel není srovnávacím ukazatelem pro ESG a že podfond není řízen s ohledem na dosažení dlouhodobých cílů Pařížské dohody. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

**Ukazatele
udržitelosti** měří,
jak jsou dosaženy
environmentální nebo
sociální vlastnosti
prosazované
finančním produktem.

● ***Jaké ukazatele udržitelosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?***

Níže uvedené ukazatele udržitelosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem:

- % společností v podfondu, které se přímo podílejí na činnosti a/nebo získávají významné příjmy z:
 - výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
 - těžby/nebo výroby některých fosilních paliv (energetické uhlí a ropné písků),
 - výroba tabáku.
- Do procesu výběru podfondu jsou zpravidla zahrnuti vládní a korporátní emitenti, kteří mají podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera minimální hodnocení ESG vyšší než 1.

● ***Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má finanční produkt částečně provádět, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispívají?***

Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.

Hlavní nepříznivý dopad je nejvýznamnější negativní dopad investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

- **Jak udržitelné investice, které má finanční produkt částečně provádět, významně nepoškozují žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.

- *Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?*

Není relevantní

- *Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:*

Není relevantní

Taxonomie EU stanovuje zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii EU.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

- ☒ Ano, tento podfond zohledňuje PAI napříč environmentálními a/nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsanych výše. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Další informace o tom, které PAI jsou brány v úvahu, jsou k dispozici na našich webových stránkách a budou rovněž k dispozici ve výroční zprávě podfondu podle článku 11 nařízení SFDR.

☐ Ne



Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční strategie představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

Investiční manažer závazně implementuje ESG kritéria do svého investičního procesu, jak je popsáno výše.

Kromě uplatňování výše uvedených ESG kritérií může investiční manažer v rámci svého procesu základního průzkumu integrovat ESG faktory s tradičními základními faktory a snažit se tak: (i) určit, zda je konkrétní cenný papír s pevným výnosem a/nebo sektor vhodný a cenově atraktivní k investici, a (ii) posoudit jejich potenciální dopad na úvěrovou kvalitu a rozpětí konkrétního cenného papíru s pevným výnosem. Mezi tradiční základní faktory, které může investiční manažer nezávazně zvážit, patří zejména finanční páka, zisk, hodnota podniku, trendy v odvětví a makroekonomické faktory. Mezi faktory ESG, které může investiční manažer zohlednit, patří zejména uhlíková náročnost a emise, bezpečnost a ochrana zdraví při práci a kybernetické riziko, vztahy se zainteresovanými stranami, vztahy se zaměstnanci, motivace vedení, struktura a postupy správy a řízení, environmentální otázky, expozice vůči fyzickým klimatickým rizikům, správa, řízení a kontroverze u správce úvěru a pracovní postupy. Identifikace rizika souvisejícího s faktorem ESG nemusí nutně vést k vyloučení konkrétního cenného papíru s pevným výnosem a/nebo sektoru, který je podle názoru investičního manažera k investování jinak vhodný a cenově atraktivní. Význam konkrétních tradičních fundamentálních faktorů a faktorů ESG pro fundamentální investiční proces se liší podle tříd akcií, sektorů a strategií. Investiční manažer může při posuzování výše uvedených faktorů využívat zdroje dat poskytované externími poskytovateli a/nebo komunikovat přímo s emitenty. Investiční správce používá dynamický fundamentální investiční proces, který bere v úvahu širokou škálu faktorů a žádný faktor ani hledisko není rozhodující.

Investiční manažer má v tomto podfondu v úmyslu zapojit se do jednání s korporátními a státními emitenty, o nichž se investiční manažer domnívá, že mají nízký kredit ESG, s cílem povzbudit korporátní emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG ve srovnání se srovnatelnými emitenty, a povzbudit státní emitenty, aby zlepšili své celkové výsledky v oblasti životního prostředí, a podpořit lepší zveřejňování metrik souvisejících s klimatem. Investiční manažer může investovat do emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní.

Tento podfond je dále v souladu s iniciativami zaměřujícími se na zapojení, které poskytuje tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management. Naši korporátní analytici a ekonomové zaměřující se na státní emise se soustředí na proaktivní zapojení ve snaze prosazovat osvědčené postupy. Probíhá průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že je jejich obsahem aktuální problematika a neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management vytváří rámec správcovství, který odpovídá tematickým prioritám tohoto týmu a určuje směr snah o zapojování.

● ***Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem?***

Podfond uplatňuje vylučovací kritéria, jak je uvedeno v kritériích ESG, která jsou dále popsána výše. V rámci kritérií ESG se podfond vyhýbá investicím do dluhových cenných papírů vydaných korporátními a státními emitenty, kteří se podle názoru investičního manažera přímo zabývají následujícími činnostmi a/nebo z nich mají významné příjmy:

- výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
- těžba a/nebo výroba některých fosilních paliv (energetické uhlí a ropné písky) a
- výroba tabáku.

Podfond zahrnuje státní a podnikové emitenty, kteří mají podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera, jak je popsáno výše, minimální hodnocení ESG vyšší než 1.

● ***Jaká je přislíbená minimální míra omezení rozsahu investic zvažovaných před uplatněním této investiční strategie?***

Závazné prvky investiční strategie nejsou určeny ke snížení investic zvažovaných před uplatněním této strategie o závaznou minimální částku.

Mezi **postupy řádné správy a řízení** patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

● Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?

Podfond využívá svůj proprietární přístup k identifikaci a hodnocení subjektů, které porušují globální normy, a emitentů, kteří používají špatné postupy správy a řízení, zejména co se týče správných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

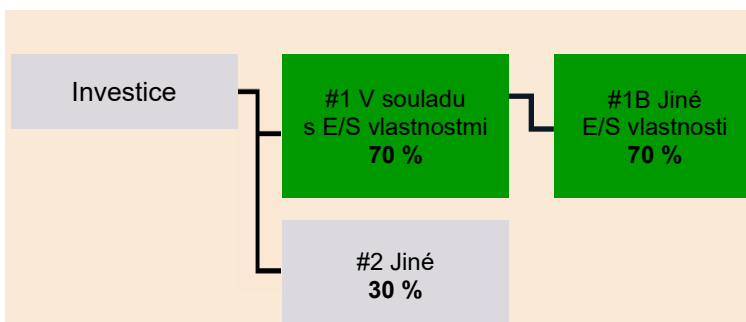
Cílem tohoto přístupu je identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které externí poskytovatelé dat označí jako porušující nebo jinak nedodržující zásady UN Global Compact (UNGC), pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a to včetně společností, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů). Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat budou společnosti, o nichž bude správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/nebo jsou považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu je nedostatečná, vyloučeny z podfondu. Tento seznam společností bude přezkoumán dvakrát ročně. Může se stát, že správcovská společnost nebude schopna rychle prodat cenné papíry, které mají být z podfondu vyloučeny po každém pololetním přezkumu (např. z důvodu potíží s likviditou nebo z jiných důvodů mimo kontrolu správcovské společnosti). Bude se však snažit investice prodat co nejdříve, a to řádným způsobem a v nejlepším zájmu investorů.



Jaká alokace aktiv je pro tento finanční produkt plánována?

V níže uvedené tabulce je vyjádřena plánovaná alokace aktiv podfondu v souladu s environmentálními a sociálními vlastnostmi a dalšími.

Plánovaná alokace aktiv je taková, že 70 % investic podfondu bude v souladu s E/S vlastnostmi. Až 30 % může být drženo v cenných papírech, jako jsou hotovost, peněžní ekvivalenty, deriváty, SKIPCP, SKI a emitenti, u nichž chybí údaje, a kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo po nákupu z jiného důvodu splní podmínky pro vyloučení, ale nelze je snadno prodat.



Kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** zahrnuje investice finančního produktu, které se používají k dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných finančním produktem.

Kategorie **#2 Jiné** zahrnuje zbývající investice finančního produktu, které nejsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi ani je nelze považovat za udržitelné investice.

Do kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** patří:

- Podkategorie **#1B Jiné E/S vlastnosti** zahrnuje investice, které jsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi a nekvalifikují se jako udržitelné investice.

● Jak využití derivátů dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných daným finančním produktem?

Podfond může v rámci své investiční politiky nebo pro účely zajištění používat finanční deriváty. U všech (a pouze u) jednojmenných swapů úvěrového selhání se na podkladovou společnost vztahují výše popsaná kritéria ESG.

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícím podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích (CAPEX)** znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech (OPEX)** představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.



V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Podfond se v současné době nezavazuje investovat do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto je jeho soulad s taxonomií 0 %. Avšak pozice bude předmětem přezkumu v průběhu finalizace podkladových pravidel a s průběžně se zlepšující dostupností spolehlivých dat.

- Investuje finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?

☐ Ano

☐ Ve fosilních plynech

☐ V jaderné energetice

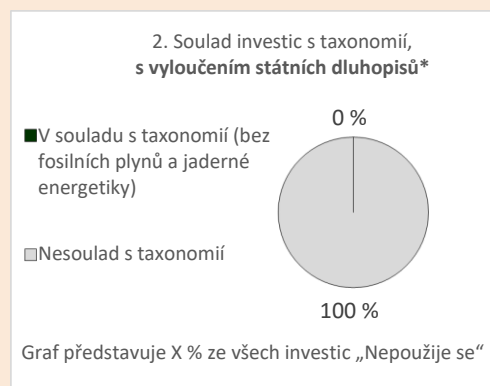
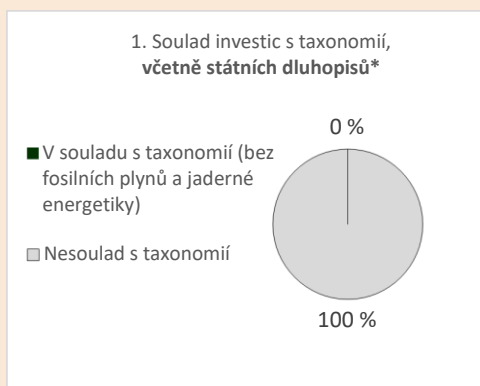
☒ Ne, 0 %

Aby kritéria týkající se fosilních plynů zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti jadernou energetikou zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou takové, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Dva níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k udržitelným investicím, které jsou v souladu s taxonomií EU, neovlivní proporce státních dluhopisů v portfoliu podfonde proporce udržitelných investic v souladu s taxonomií EU, které jsou v grafu zahrnuty.

- Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje investovat žádné „udržitelné investice“ ve smyslu taxonomie EU, byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU proto rovněž nastaven na 0 %.

¹ Činnosti spojené s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.



jsou
udržitelné investice
s environmentálním
cílem, které
nezohledňují kritéria
pro environmentálně
hospodářské činnosti
podle taxonomie EU.



Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, ale nezavazuje se k žádným udržitelným investicím. V důsledku toho se podfond nezavazuje k minimálnímu podílu udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU.



Jaký je minimální podíl sociálně udržitelných investic?

Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.



Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté v položce „#2 Jiné“ zahrnují cenné papíry, jako jsou SKIPCP, SKI, hotovost pro účely likvidity, deriváty (jiné než jednojmenné swapy úvěrového selhání, ale včetně indexů swapů úvěrového selhání) pro investiční účely nebo efektivní správu portfolia a emitenty, o nichž chybí údaje nebo kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo se po nákupu stanou způsobilými pro vyloučení, ale nelze je snadno prodat. Ty mohou být použity k dosažení investičního cíle podfondu, ale neprosazují environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu, ani je nelze považovat za udržitelné investice. Očekává se, že uvedený procentuální podíl bude maximem, které může být drženo v těchto nástrojích, avšak skutečný procentuální podíl se může čas od času lišit.

Tyto finanční nástroje nepodléhají žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Je jako referenční hodnota pro zjištění toho, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje, určen konkrétní index?

Referenční hodnoty
jsou indexy měřící,
zda finanční
produkty dosahují
environmentálních
nebo sociálních
vlastností, které
prosazují.

Nepoužije se – Tento podfond nemá konkrétní index, který slouží jako referenční hodnota pro určení, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje.



Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: <https://am.gs.com> v části o fondech.

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu:

Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)

Identifikační kód právnické osoby:

549300ZH1SNL1LPQ2C09

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?



Ano



☒ Ne

☐ Bude provádět **udržitelné investice s environmentálním cílem** v minimální výši: ____ %

☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Bude provádět **udržitelné investice se sociálním cílem** v minimální výši: ____ %

☐ **Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši ____ %.

☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ se sociálním cílem

☒ Prosazuje E/S vlastnosti, ale **nebude provádět žádné udržitelné investice**.



Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?

Investiční manažer do svého základního investičního procesu implementuje přístup zohledňující environmentální, sociální a správní aspekty (ESG), jak je uvedeno níže (dále jen „kritéria ESG“). Jedná se o: (i) vylučovací prověrky a (ii) minimální kritéria pro zařazení vycházející z vlastního hodnocení ESG, jak je uvedeno níže.

V rámci investičního procesu ESG podfond podporuje environmentální a/nebo sociální vlastnosti tím, že se vyhýbá investicím do dluhových cenných papírů vydaných korporátními a státními emitenty, kteří se podle názoru investičního manažera přímo zabývají následujícími činnostmi a/nebo z nich mají významné příjmy:

- výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
- těžba a/nebo výroba některých fosilních paliv (energetické uhlí a ropné písky) a
- výroba tabáku.

Informace o prahových hodnotách a kritériích uplatňovaných při posuzování výše uvedených příjmů naleznete ve Zpřístupnění informací o podfondech na webových stránkách <https://am.gs.com> v části o fondech.

Dodržování těchto kritérií ESG bude založeno na prahových hodnotách předem stanovených investičním manažerem podle jeho vlastního uvážení, které budou aplikovány na vlastní data

nebo data poskytnutá jedním nebo více externími poskytovateli: Investiční manažer se bude spoléhat na údaje třetích stran, které považuje za spolehlivé, ale nezaručuje přesnost těchto dat externích dodavatelů. Investiční manažer si podle svého uvážení vyhrazuje právo nepoužít data poskytnutá externími poskytovateli, pokud je považuje za nepřesná nebo nevhodná. V některých případech nemusí být údaje o konkrétních společnostech k dispozici nebo je může investiční manažer odhadnout pomocí interních postupů nebo přiměřených odhadů. Potenciální opomenutí v kritériích ESG mohou mimo jiné zahrnovat nově kótované společnosti, ke kterým externí poskytovatel ještě nemusí mít zmapované údaje. V průběhu shromažďování dat mohou poskytovatelé vynášet určité hodnotové soudy. Investiční manažer tyto úsudky neověřuje ani nekvantifikuje jejich dopad na svou analýzu. Investiční manažer může podle vlastního uvážení pravidelně upravovat svůj kontrolní proces, měnit typy činností, které jsou vyloučeny z investování, nebo revidovat limity platné pro takové činnosti.

Kromě toho se do screeningového procesu podfondu se zpravidla zahrnují státní a podnikoví emitenti, kteří mají podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera minimální hodnocení ESG vyšší než 1, avšak podfond může mít až 10% expozici vůči emitentům s ratingem nižším nebo rovným 1. Vlastní hodnocení ESG zahrnují stupnici 0–5, přičemž emitenti s hodnocením ESG 0–1 jsou považováni za nejnižší kategorii hodnocení ESG. Vládní a korporátní emitenti s nejnižší kategorií hodnocení ESG podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera tvoří zpravidla méně než 10 % emitentů, kterým investiční manažer přidělil interní hodnocení ESG. Podfond může investovat do vládního nebo korporátního emitenta předtím, než takový emitent obdrží interní hodnocení ESG. Existují případy, kdy interní hodnocení ESG nemusí být k dispozici, což zahrnuje zejména věcné převody, aktivity společnosti, nové emise, účasti, které brzy dosáhnou data splatnosti, a/nebo určité krátkodobé účasti.

Investiční manažer může podle svého uvážení pravidelně aktualizovat svůj proces prověřování nebo revidovat prahové hodnoty platné pro všechny tyto činnosti. Mohou nastat případy, kdy u stávajících emitentů v podfondu, kteří nepatřili do nejnižší kategorie hodnocení ESG nebo nebyli jinak vyloučeni podle výše uvedených kritérií ESG, následně investiční manažer stanoví, že buď spadají do nejnižší kategorie ESG, nebo se jinak stanou způsobilými pro vyloučení na základě výše uvedených kritérií ESG. Investiční manažer nebude povinen takové cenné papíry prodat a může se stát, že je nebude moci prodat, například v případě, že je nebude možné snadno prodat z důvodu likvidity nebo z jiných důvodů.

Upozorňujeme, že srovnávací ukazatel není srovnávacím ukazatelem pro ESG a že podfond není řízen s ohledem na dosažení dlouhodobých cílů Pařížské dohody.

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Ukazatele
udržitelnosti měří,
jak jsou dosaženy
environmentální nebo
sociální vlastnosti
prosazované
finančním produktem.

● ***Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?***

Níže uvedené ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem:

- % společností v podfondu, které se přímo podílejí na činnosti a/nebo získávají významné příjmy z:
 - výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
 - těžby/nebo výroby některých fosilních paliv (energetické uhlí a ropné píský),
 - výroba tabáku.
- Do screeningového procesu podfondu se zpravidla zahrnují státní a podnikoví emitenti, kteří mají podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera minimální hodnocení ESG vyšší než 1, avšak podfond může mít až 10% expozici vůči emitentům s ratingem nižším nebo rovným 1.

- **Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má finanční produkt částečně provádět, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispívají?**

Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.

- **Jak udržitelné investice, které má finanční produkt částečně provádět, významně nepoškozují žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.

- *Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?*

Není relevantní

- *Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:*

Není relevantní

Taxonomie EU stanovuje zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii EU.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

- ☒ Ano, tento podfond zohledňuje PAI napříč environmentálními a/nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsaných výše. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Další informace o tom, které PAI jsou brány v úvahu, jsou k dispozici na našich webových stránkách a budou rovněž k dispozici ve výroční zprávě podfondu podle článku 11 nařízení SFDR.

☐ Ne



Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční manažer závazně implementuje ESG kritéria do svého investičního procesu, jak je popsáno výše.

Investiční strategie představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

Kromě uplatňování výše uvedených ESG kritérií může investiční manažer v rámci svého procesu základního průzkumu integrovat ESG faktory s tradičními základními faktory a snažit se tak: (i) určit, zda je konkrétní cenný papír s pevným výnosem a/nebo sektor vhodný a cenově atraktivní k investici, a (ii) posoudit jejich potenciální dopad na úvěrovou kvalitu a rozpětí konkrétního cenného papíru s pevným výnosem. Mezi tradiční základní faktory, které může investiční manažer nezávisle zvážit, patří zejména finanční páka, zisk, hodnota podniku, trendy v odvětví a makroekonomické faktory. Mezi faktory ESG, které může investiční manažer zohlednit, patří zejména uhlíková náročnost a emise, bezpečnost a ochrana zdraví při práci a kybernetické riziko, vztahy se zainteresovanými stranami, vztahy se zaměstnanci, motivace vedení, struktura a postupy správy a řízení, environmentální otázky, expozice vůči fyzickým klimatickým rizikům, správa, řízení a kontroverze u správce úvěru a pracovní postupy. Identifikace rizika souvisejícího s faktorem ESG nemusí nutně vést k vyloučení konkrétního cenného papíru s pevným výnosem a/nebo sektoru, který je podle názoru investičního manažera k investování jinak vhodný a cenově atraktivní. Význam konkrétních tradičních fundamentálních faktorů a faktorů ESG pro fundamentální investiční proces se liší podle tříd akcií, sektorů a strategií. Investiční manažer může při posuzování výše uvedených faktorů využívat zdroje dat poskytované externími poskytovateli a/nebo komunikovat přímo s emitenty. Investiční správce používá dynamický fundamentální investiční proces, který bere v úvahu širokou škálu faktorů a žádný faktor ani hledisko není rozhodující.

Investiční manažer má v tomto podfondu v úmyslu zapojit se do jednání s korporátními a státními emitenty, o nichž se investiční manažer domnívá, že mají nízký kredit ESG, s cílem povzbudit korporátní emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG ve srovnání se srovnatelnými emitenty, a povzbudit státní emitenty, aby zlepšili své celkové výsledky v oblasti životního prostředí, a podpořit lepší zveřejňování metrik souvisejících s klimatem. Investiční manažer může investovat do emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní.

Tento podfond je dále v souladu s iniciativami zaměřujícími se na zapojení, které poskytuje tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management. Naši korporátní analytici a ekonomové zaměřující se na státní emise se soustředí na proaktivní zapojení ve snaze prosazovat osvědčené postupy. Probíhá průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že je jejich obsahem aktuální problematika a neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management vytváří rámec správcovství, který odpovídá tematickým prioritám tohoto týmu a určuje směr snah o zapojování.

● ***Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem?***

Podfond uplatňuje vylučovací kritéria, jak je uvedeno v kritériích ESG, která jsou dále popsána výše. V rámci kritérií ESG se podfond vyhýbá investicím do dluhových cenných papírů vydaných korporátními a státními emitenty, kteří se podle názoru investičního manažera přímo zabývají následujícími činnostmi a/nebo z nich mají významné příjmy:

- výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
- těžba a/nebo výroba některých fosilních paliv (energetické uhlí a ropné písky) a
- výroba tabáku.

Podfond zahrnuje státní a podnikové emitenty, kteří mají podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera minimální hodnocení ESG vyšší než 1, avšak podfond může mít až 10% expozici vůči emitentům s ratingem nižším nebo rovným 1.

● ***Jaká je přislíbená minimální míra omezení rozsahu investic zvažovaných před uplatněním této investiční strategie?***

Závazné prvky investiční strategie nejsou určeny ke snížení investic zvažovaných před uplatněním této strategie o závaznou minimální částku.

Mezi postupy řádné správy a řízení patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

● **Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?**

Podfond využívá svůj proprietární přístup k identifikaci a hodnocení subjektů, které porušují globální normy, a emitentů, kteří používají špatné postupy správy a řízení, zejména co se týče správných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

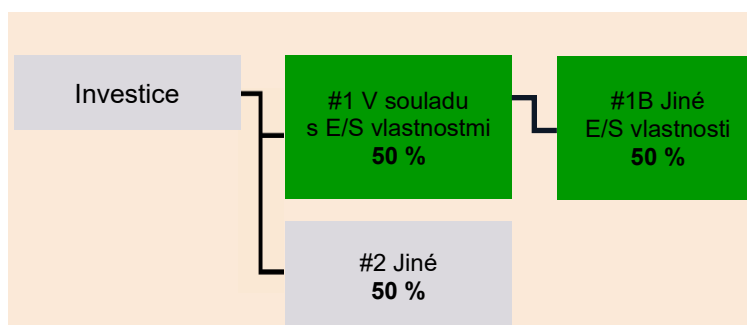
Cílem tohoto přístupu je identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které externí poskytovatelé dat označí jako porušující nebo jinak nedodržující zásady UN Global Compact (UNGC), pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a to včetně společností, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů). Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat budou společnosti, o nichž bude správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/nebo jsou považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu je nedostatečná, vyloučeny z podfondu. Tento seznam společností bude přezkoumán dvakrát ročně. Může se stát, že správcovská společnost nebude schopna rychle prodat cenné papíry, které mají být z podfondu vyloučeny po každém pololetním přezkumu (např. z důvodu potíží s likviditou nebo z jiných důvodů mimo kontrolu správcovské společnosti). Bude se však snažit investice prodat co nejdříve, a to řádným způsobem a v nejlepším zájmu investorů.



Jaká alokace aktiv je pro tento finanční produkt plánována?

V níže uvedené tabulce je vyjádřena plánovaná alokace aktiv podfondu v souladu s environmentálními a sociálními vlastnostmi a dalšími.

Plánovaná alokace aktiv je taková, že 50 % investic podfondu bude v souladu s E/S vlastnostmi. Až 50 % může být drženo v cenných papírech, jako jsou peníze, peněžní ekvivalenty, deriváty, podmíněné kapitálové cenné papíry, SKIPCP, SKI a emitenti, u nichž chybí údaje a kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo po nákupu z jiného důvodu splní podmínky pro vyloučení, ale nelze je snadno prodat.



Kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** zahrnuje investice finančního produktu, které se používají k dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných finančním produktem.

Kategorie **#2 Jiné** zahrnuje zbývající investice finančního produktu, které nejsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi ani je nelze považovat za udržitelné investice.

Do kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** patří:

- Podkategorie **#1B Jiné E/S vlastnosti** zahrnuje investice, které jsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi a nekvalifikují se jako udržitelné investice.

Alokace aktiv
popisuje podíl
investic do
konkrétních aktiv.

**Činnosti v souladu
s taxonomií** jsou
vyjádřeny jako
podíl na:

- **obratu**
představujícím
podíl příjmů
z ekologických
činností
společností,
do nichž je
investováno,
- **kapitálových
výdajích (CAPEX)**
znázorňujících
zelené investice
společností,
do nichž je
investováno, např.
do přechodu
na zelenou
ekonomiku,
- **provozních
nákladech
(OPEX)**
představujících
zelené provozní
činnosti
společností,
do nichž je
investováno.

● **Jak využití derivátů dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných daným finančním produktem?**

Podfond může v rámci své investiční politiky nebo pro účely zajištění používat finanční deriváty. U všech (a pouze u) jednojmenných swapů úvěrového selhání se na podkladovou společnost vztahují výše popsaná kritéria ESG.



V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Podfond se v současné době nezavazuje investovat do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto je jeho soulad s taxonomií 0 %.

Tato pozice však bude průběžně přezkoumávána, jakmile budou finalizována podkladová pravidla a jakmile se časem zvýší dostupnost spolehlivých údajů.

● **Investuje finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?**

☐ Ano

☐ Ve fosilních plynech

☐ V jaderné energetice

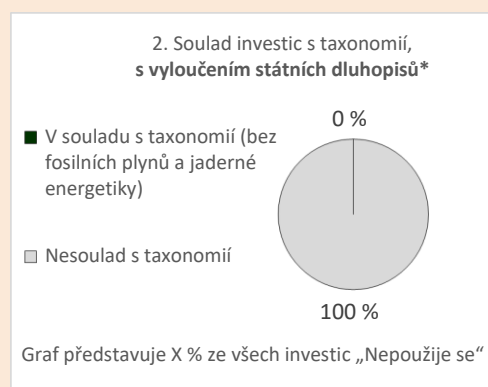
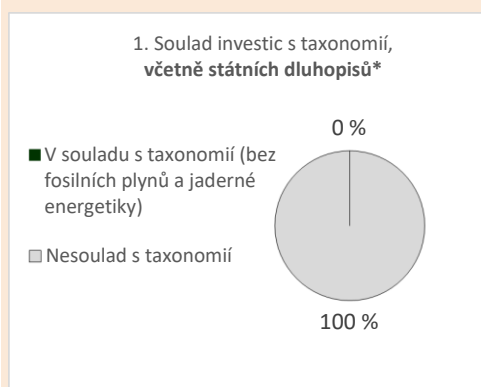
☒ Ne, 0 %

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou takové, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Dva níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.*



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice. Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k udržitelným investicím, které jsou v souladu s taxonomií EU, neovlivní proporce státních dluhopisů v portfoliu podfondu proporce udržitelných investic v souladu s taxonomií EU, které jsou v grafu zahrnuty.

¹ Činnosti spojené s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

● Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje investovat žádné „udržitelné investice“ ve smyslu taxonomie EU, byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU proto rovněž nastaven na 0 %.

 jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně hospodářské činnosti podle taxonomie EU.



Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, ale nezavazuje se k žádným udržitelným investicím. V důsledku toho se podfond nezavazuje k minimálnímu podílu udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU.



Jaký je minimální podíl sociálně udržitelných investic?

Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.



Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté v položce „#2 Jiné“ zahrnují cenné papíry, jako jsou cenné papíry s podmíněným kapitálem, SKIPCP, SKI, hotovost pro účely likvidity, deriváty (jiné než jednojmenné swapy úvěrového selhání, ale včetně indexů swapů úvěrového selhání) pro investiční účely nebo efektivní správu portfolia a emitenty, o nichž chybí údaje nebo kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo se po nákupu stanou způsobilými pro vyloučení, ale nelze je snadno zcizit. Ty mohou být použity k dosažení investičního cíle podfondu, ale neprosazují environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu, ani je nelze považovat za udržitelné investice. Očekává se, že uvedený procentuální podíl bude maximem, které může být drženo v těchto nástrojích, avšak skutečný procentuální podíl se může čas od času lišit.

Tyto finanční nástroje nepodléhají žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Je jako referenční hodnota pro zjištění toho, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje, určen konkrétní index?

Referenční hodnoty jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Nepoužije se – Tento podfond nemá konkrétní index, který slouží jako referenční hodnota pro určení, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje.



Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: <https://am.gs.com> v části o fondech.

Název produktu:

Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)

Identifikační kód právnické osoby:

5493006YQLBPCXT3ZZ34

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?



Ano



☒ Ne



Bude provádět **udržitelné investice s environmentálním cílem** v minimální výši: ____ %



do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné



do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné



Bude provádět **udržitelné investice se sociálním cílem** v minimální výši: ____ %



Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši ____ %.



investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné



investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné



se sociálním cílem



Prosazuje E/S vlastnosti, ale **nebude provádět žádné udržitelné investice**.

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.



Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?

Investiční manažer do svého základního investičního procesu implementuje přístup zohledňující environmentální, sociální a správní aspekty (ESG), jak je uvedeno níže (dále jen „kritéria ESG“). Jedná se o: (i) prověrky vedoucí k případnému vyloučení; a (ii) cíle environmentálního skóre (E-score) na úrovni podfondu, jak je uvedeno níže.

V rámci investičního procesu ESG podfond podporuje environmentální a/nebo sociální vlastnosti tím, že se vyhýbá investicím do dluhových cenných papírů vydaných korporátními a státními emitenty, kteří se podle názoru investičního manažera přímo zabývají následujícími činnostmi a/nebo z nich mají významné příjmy:

- výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
- těžba a/nebo výroba některých fosilních paliv (energetické uhlí a ropné písky) a
- výroba tabáku.

Informace o prahových hodnotách a kritériích uplatňovaných při posuzování výše uvedených příjmů naleznete ve Zpřístupnění informací o podfondu na webových stránkách <https://am.gs.com> v části o fondech.

Podfond rovněž omezuje investice do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvaleného Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na globálních seznamech zemí s vysokým rizikem praní peněz a financování terorismu či na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.

Dodržování těchto kritérií ESG bude založeno na prahových hodnotách předem stanovených investičním manažerem podle jeho vlastního uvážení, které budou aplikovány na vlastní data nebo data poskytnutá jedním nebo více externími poskytovateli: Investiční manažer se bude spoléhat na údaje třetích stran, které považuje za spolehlivé, ale nezaručuje přesnost těchto dat externích dodavatelů. Investiční manažer si podle svého uvážení vyhrazuje právo nepoužít data poskytnutá externími poskytovateli, pokud je považuje za nepřesná nebo nevhodná. V některých případech nemusí být údaje o konkrétních společnostech k dispozici nebo je může investiční manažer odhadnout pomocí interních postupů nebo přiměřených odhadů. Potenciální opomenutí v kritériích ESG mohou mimo jiné zahrnovat nově kótované společnosti, ke kterým externí poskytovatel ještě nemusí mít zmapované údaje. V průběhu shromažďování dat mohou poskytovatelé vynášet určité hodnotové soudy. Investiční manažer tyto úsudky neověřuje ani nekvalifikuje jejich dopad na svou analýzu. Investiční manažer může podle vlastního uvážení pravidelně upravovat svůj kontrolní proces, měnit typy činností, které jsou vyloučeny z investování, nebo revidovat limity platné pro takové činnosti.

Cílem podfondu je dosáhnout vyššího environmentálního skóre (E-score) v porovnání s referenčním portfoliem / srovnávacím ukazatelem. Cílem investičního manažera je měřit E-score pro každého emitenta v podfondu a v referenčním portfoliu / srovnávacím ukazateli podle vlastního systému hodnocení ESG, který může mimo jiné zohledňovat kvalitu ovzduší, nedostatek vody, klima a energii, biodiverzitu a přírodní stanoviště. Pokud nastanou výjimečné okolnosti (zejména vysoká volatilita trhu, mimořádné tržní podmínky, narušení trhu), které vedou k nedosažení tohoto cíle, bude se investiční manažer snažit upravit podfond tak, aby byl tento cíl dodržen co nejdříve a plně v zájmu akcionářů. Mohou se však vyskytnout případy, kdy interní E-score nemusí být pro konkrétního emitenta k dispozici, což zahrnuje zejména věcné převody, nové emise, účasti, které brzy dosáhnou data splatnosti, a/nebo určité krátkodobé účasti. Pokud emitent nemá E-score, bude při výpočtu E-score podfondu, případně referenčního portfolia / srovnávacího ukazatele vyloučen.

Ačkoli podfond usiluje o lepší environmentální skóre ve srovnání s referenčním portfoliem / srovnávacím ukazatelem, upozorňujeme, že příslušná referenční hodnota není srovnávacím ukazatelem pro ESG.

Investiční manažer bude tyto cíle průběžně sledovat a snažit se alespoň čtvrtletně upravovat podfond tak, aby tyto cíle splňoval.

Upozorňujeme, že srovnávací ukazatel není srovnávacím ukazatelem pro ESG a že podfond není řízen s ohledem na dosažení dlouhodobých cílů Pařížské dohody. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

**Ukazatele
udržitelnosti** měří,
jak jsou dosaženy
environmentální nebo
sociální vlastnosti
prosazované
finančním produktem.

● ***Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?***

Níže uvedené ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem:

- % společností v podfondu, které se podle názoru investičního manažera přímo zabývají následujícími činnostmi a/nebo z nich mají významné příjmy:
 - výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
 - těžba a/nebo výroba některých fosilních paliv (energetické uhlí a ropné písků) a
 - výroba tabáku.
- Počet emitentů, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN a tzv. výzva k akci v rámci seznamu Finančního akčního výboru (FATF).

- Rozdíl mezi E-score podfondu podle vlastního systému hodnocení ESG investičního manažera pro každého emitenta a E-score referenčního portfolia / srovnávacího ukazatele.

● **Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má finanční produkt částečně provádět, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispívají?**

Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.

● **Jak udržitelné investice, které má finanční produkt částečně provádět, významně nepoškozují žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.

– *Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?*

Není relevantní

– *Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:*

Není relevantní

Taxonomie EU stanovuje zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii EU.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

☒ **X** Ano, tento podfond zohledňuje PAI napříč environmentálními a/nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsanych výše. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Další informace o tom, které PAI jsou brány v úvahu, jsou k dispozici na našich webových stránkách a budou rovněž k dispozici ve výroční zprávě podfondu podle článku 11 nařízení SFDR.

☐ **Ne**



Jakou investiční strategií tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční strategie představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

Investiční manažer závazně implementuje ESG kritéria do svého investičního procesu, jak je popsáno výše.

Kromě uplatňování výše uvedených ESG kritérií může investiční manažer v rámci svého procesu základního průzkumu integrovat ESG faktory s tradičními základními faktory a snažit se tak: (i) určit, zda je konkrétní cenný papír s pevným výnosem a/nebo sektor vhodný a cenově atraktivní k investici, a (ii) posoudit jejich potenciální dopad na úvěrovou kvalitu a rozpětí konkrétního cenného papíru s pevným výnosem. Mezi tradiční základní faktory, které může investiční manažer nezávazně zvážit, patří zejména finanční páka, zisk, hodnota podniku, trendy v odvětví a makroekonomické faktory. Mezi faktory ESG, které může investiční manažer zohlednit, patří zejména uhlíková náročnost a emise, bezpečnost a ochrana zdraví při práci a kybernetické riziko, vztahy se zainteresovanými stranami, vztahy se zaměstnanci, motivace vedení, struktura a postupy správy a řízení, environmentální otázky, expozice vůči fyzickým klimatickým rizikům, správa, řízení a kontroverze u správce úvěru a pracovní postupy. Identifikace rizika souvisejícího s faktorem ESG nemusí nutně vést k vyloučení konkrétního cenného papíru s pevným výnosem a/nebo sektoru, který je podle názoru investičního manažera k investování jinak vhodný a cenově atraktivní. Význam konkrétních tradičních fundamentálních faktorů a faktorů ESG pro fundamentální investiční proces se liší podle tříd akcií, sektorů a strategií. Investiční manažer může při posuzování výše uvedených faktorů využívat zdroje dat poskytované externími poskytovateli a/nebo komunikovat přímo s emitenty. Investiční správce používá dynamický fundamentální investiční proces, který bere v úvahu širokou škálu faktorů a žádný faktor ani hledisko není rozhodující.

Investiční manažer má v tomto podfondu v úmyslu zapojit se do jednání s korporátními a státními emitenty, o nichž se investiční manažer domnívá, že mají nízký kredit ESG, s cílem povzbudit korporátní emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG ve srovnání se srovnatelnými emitenty, a povzbudit státní emitenty, aby zlepšili své celkové výsledky v oblasti životního prostředí, a podpořit lepší zveřejňování metrik souvisejících s klimatem. Investiční manažer může investovat do emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní.

Tento podfond je dále v souladu s iniciativami zaměřujícími se na zapojení, které poskytuje tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management. Naši korporátní analytici a ekonomové zaměřující se na státní emise se soustředí na proaktivní zapojení ve snaze prosazovat osvědčené postupy. Probíhá průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že je jejich obsahem aktuální problematika a neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management vytváří rámec správcovství, který odpovídá tematickým prioritám tohoto týmu a určuje směr snah o zapojování.

● **Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem?**

Podfond uplatňuje vylučovací kritéria, jak je uvedeno v kritériích ESG, která jsou dále popsána výše. V rámci kritérií ESG se podfond vyhýbá investicím do dluhových cenných papírů vydaných korporátními a státními emitenty, kteří se podle názoru investičního manažera přímo zabývají následujícími činnostmi a/nebo z nich mají významné příjmy:

- výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
- těžba a/nebo výroba některých fosilních paliv (energetické uhlí a ropné písky) a
- výroba tabáku.

Podfond nebude investovat do žádných zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvaleného Radou bezpečnosti OSN, ani do zemí na globálních seznamech zemí s vysokým rizikem praní peněz a financování terorismu či na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.

Podfond bude mít vyšší environmentální skóre (E-score) v porovnání s referenčním portfoliem / srovnávacím ukazatelem.

● ***Jaká je přislíbená minimální míra omezení rozsahu investic zvažovaných před uplatněním této investiční strategie?***

Závazné prvky investiční strategie nejsou určeny ke snížení investic zvažovaných před uplatněním této strategie o závaznou minimální částku.

Mezi postupy řádné správy a řízení patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

● ***Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?***

Podfond využívá svůj proprietární přístup k identifikaci a hodnocení subjektů, které porušují globální normy, a emitentů, kteří používají špatné postupy správy a řízení, zejména co se týče správných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Cílem tohoto přístupu je identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které externí poskytovatelé dat označí jako porušující nebo jinak nedodržující zásady UN Global Compact (UNGC), pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a to včetně společností, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů). Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat budou společnosti, o nichž bude správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/nebo jsou považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu je nedostatečná, vyloučeny z podfondu. Tento seznam společností bude přezkoumán dvakrát ročně. Může se stát, že správcovská společnost nebude schopna rychle prodat cenné papíry, které mají být z podfondu vyloučeny po každém pololetním přezkumu (např. z důvodu potíží s likviditou nebo z jiných důvodů mimo kontrolu správcovské společnosti). Bude se však snažit investice prodat co nejdříve, a to řádným způsobem a v nejlepším zájmu investorů.



Jaká alokace aktiv je pro tento finanční produkt plánována?

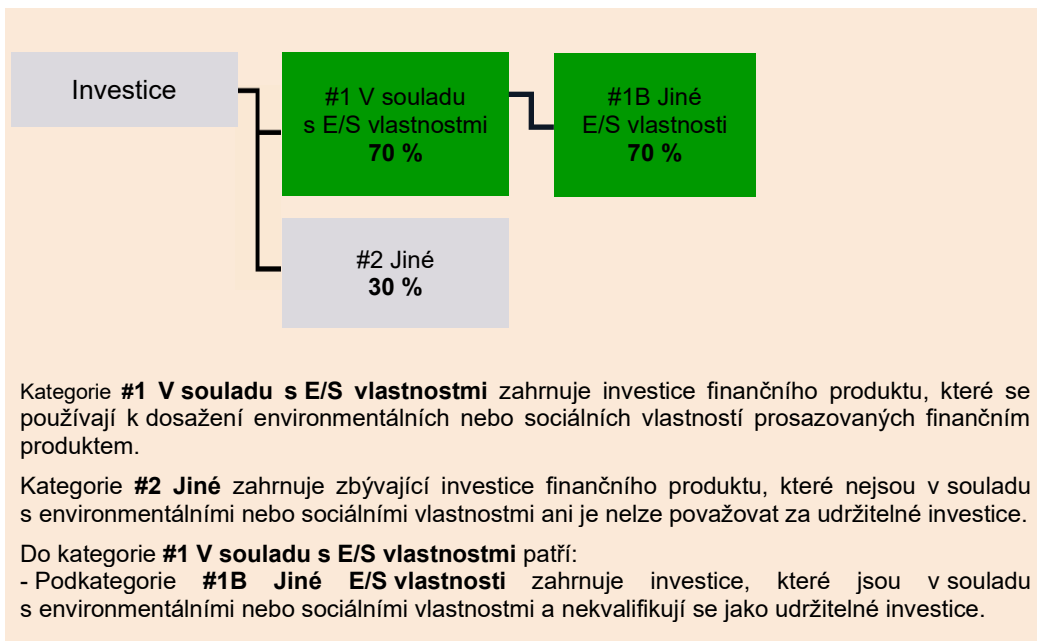
V níže uvedené tabulce je vyjádřena plánovaná alokace aktiv podfondu v souladu s environmentálními a sociálními vlastnostmi a dalšími.

Plánovaná alokace aktiv je taková, že 70 % investic podfondu bude v souladu s E/S vlastnostmi. Až 30 % může být drženo v cenných papírech, jako jsou peníze, peněžní ekvivalenty, deriváty, podmíněné kapitálové cenné papíry, SKIPCP, SKI a emitenti, u nichž chybí údaje a kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo po nákupu z jiného důvodu splní podmínky pro vyloučení, ale nelze je snadno prodat.

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícím podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích (CAPEX)** znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech (OPEX)** představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.



● **Jak využití derivátů dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných daným finančním produktem?**

Podfond může v rámci své investiční politiky nebo pro účely zajištění používat finanční deriváty. U všech (a pouze u) jednojmenných swapů úvěrového selhání se na podkladovou společnost vztahují výše popsaná kritéria ESG.



● **V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?**

Podfond se v současné době nezavazuje investovat do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto je jeho soulad s taxonomií 0 %. Avšak pozice bude předmětem přezkumu v průběhu finalizace podkladových pravidel a s průběžně se zlepšující dostupností spolehlivých dat.

● **Investuje finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?**

☐ Ano

☐ Ve fosilních plynech

☐ V jaderné energetice

☒ Ne, 0 %

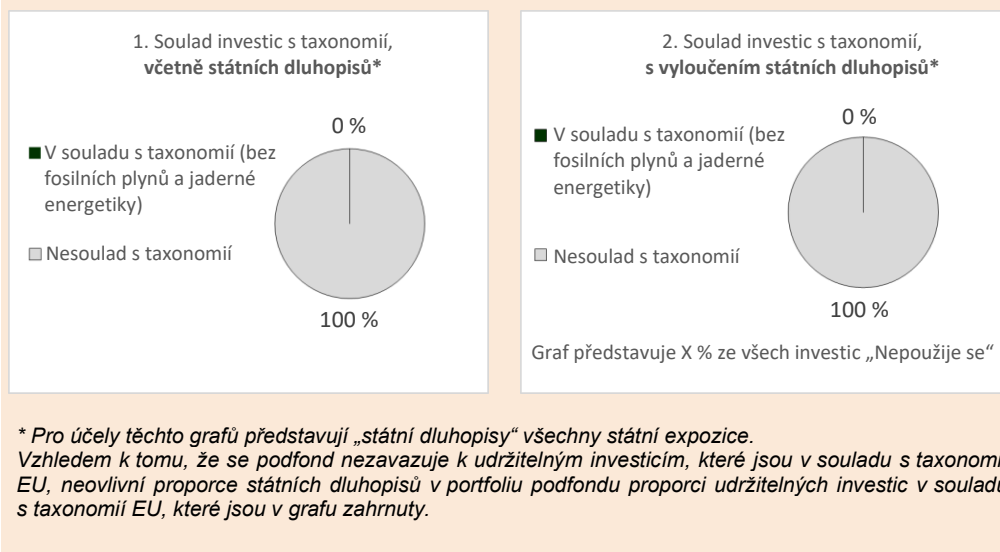
¹ Činnosti spojené s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou takové, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Dva níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



● Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje investovat žádné „udržitelné investice“ ve smyslu taxonomie EU, byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU proto rovněž nastaven na 0 %.

jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně hospodářské činnosti podle taxonomie EU.



Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, ale nezavazuje se k žádným udržitelným investicím. V důsledku toho se portfolio nezavazuje k minimálnímu podílu udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU.



Jaký je minimální podíl sociálně udržitelných investic?

Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje k sociálně udržitelným investicím.



Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Mezi investice zahrnuté v položce „#2 Jiné“ patří cenné papíry, jako jsou podmíněné kapitálové cenné papíry, SKIPCP, SKI, peníze pro účely likvidity, deriváty pro investiční účely nebo efektivní správu portfolia (jiné než jednojmenné swapy úvěrového selhání, ale včetně indexů swapů úvěrového selhání) a emitenti, u nichž chybí údaje a kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo po nákupu z jiného důvodu splní podmínky pro vyloučení, ale nelze je snadno prodat. Ty mohou být použity k dosažení investičního cíle podfondu, ale neprosazují environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu, ani je nelze považovat za udržitelné investice. Očekává se, že uvedený procentuální podíl bude maximem, které může být drženo v těchto nástrojích, avšak skutečný procentuální podíl se může čas od času lišit.

Tyto finanční nástroje nepodléhají žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Je jako referenční hodnota pro zjištění toho, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje, určen konkrétní index?

Referenční hodnoty jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Nepoužije se – Tento podfond nemá konkrétní index, který slouží jako referenční hodnota pro určení, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje.



Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: <https://am.gs.com> v části o fondech.

Udržitelnou investici se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu:

Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity

Identifikační kód právnické osoby:

549300681VGWRRMS8U23

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?



Ano



X Ne



Bude provádět **udržitelné investice s environmentálním cílem** v minimální výši: ____ %



do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné



do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné



Bude provádět **udržitelné investice se sociálním cílem** v minimální výši: ____ %



Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši 50 %.



investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné



investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné



se sociálním cílem



Prosazuje E/S vlastnosti, ale **nebude provádět žádné udržitelné investice**.



Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, jak je popsáno v článku 8 SFDR. Podfond konkrétně prosazuje environmentální a sociální vlastnosti takto:

- **Omezení investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností.** Tohoto se dosahuje omezením investic do společností, které se přímo zabývají následujícími činnostmi a/nebo z nich mají významné příjmy, mezi něž patří zejména:
 - výroba kontroverzních zbraní a/nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí
 - těžba a/nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a plynu, břidličné ropy a plynu)
 - výroba tabákových výrobků a/nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí
 - výroba energie z fosilních paliv a/nebo zapojení do činností, které s ní souvisí
 - zbraně
 - hazardní hry
 - zábava pro dospělé
- Podfond prosazuje dosažení nižší uhlíkové náročnosti v porovnání s indexem / referenční hodnotou

- **Dodržování zásad řádné správy a řízení, respektování lidských a pracovních práv, ochrana životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce.** Podfond toho dosahuje posouzením toho, do jaké míry emitenti jednají v souladu s příslušnými zákony a mezinárodně uznávanými standardy, např.: Pokyny OECD pro nadnárodní společnosti, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN.
- **Rámec UI.** Podfond prosazuje investice do společností či projektů, které přispívají k dosažení environmentálního či sociálního cíle na základě příspěvku produktu nebo provozního příspěvku.

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

● ***Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?***

Níže uvedené ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem:

- Přímá expozice podfondu vůči vyloučeným investicím, jak je popsáno v závazných prvcích podfondu.
- Přímá expozice podfondu vůči emitentům vyloučeným na základě porušení mezinárodně uznávaných standardů, jak je popsáno v přístupu k posuzování postupů řádné správy
- Vážené průměrné skóre uhlíkové náročnosti oproti indexu / referenční hodnotě

● ***Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má finanční produkt částečně provádět, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispívají?***

To, zda jsou investice podfondu udržitelnými investicemi, se určuje pomocí rámce udržitelných investic správcovské společnosti, který zahrnuje posouzení skutečnosti, zda investice přispívá k dosažení environmentálního a/nebo sociálního cíle. Tento rámec považuje investici za přispívající k environmentálnímu a/nebo sociálnímu cíli prostřednictvím příspěvku produktu nebo provozního příspěvku.

Příspěvek produktu zohledňuje buď i) poměr výnosů emitenta věnovaných kategorií s environmentálně a/nebo sociálně udržitelným dopadem, ii) soulad produktu s environmentálním a/nebo sociálním cílem udržitelného rozvoje (SDG), iii) hodnocení emise (emitenta) v rámci třídy (best-in-class) na témata environmentálních a/nebo sociálních příležitostí definovaných externím poskytovatelem dat, nebo iv) procentuální podíl výnosů emitenta v souladu s taxonomií. S postupným zlepšováním dat se bude díky lepší dostupnosti spolehlivých dat používat pouze metoda výnosů v souladu s taxonomií.

V případě provozního příspěvku se jedná o tematický přístup, který se zaměřuje na prosazování klimatické transformace (environmentální) v rámci provozu emitenta, na inkluzivní růst (sociální) v rámci provozu emitenta, provozní soulad s environmentálním nebo sociálním SDG nebo na uplatňování proprietárního environmentálního a sociálního hodnocení v rámci třídy (best-in-class).

Podfond necílí na konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak posuzuje všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí rámce udržitelných investic. Proto mohou udržitelné investice realizované podfondem přispět k dosažení řady environmentálních a/nebo sociálních cílů.

Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

Hlavní nepříznivý dopad je nejvýznamnější negativní dopad investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

● **Jak udržitelné investice, které má finanční produkt částečně provádět, významně nepoškozuji žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Emitenti, kteří jsou klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, musí taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozovat“ (DNSH), která je součástí rámce udržitelných investic správcovské společnosti. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných ukazatelů týkajících se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (PAI) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR.

Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

– *Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?*

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a sociálními pilíři. Ukazatele PAI jsou zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu.

Co se týče zohlednění ukazatelů PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní mez pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných PAI týkajících se společností, do nichž je investováno, a tyto PAI jsou posuzovány s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto hranice pro zásadu „významně nepoškozovat“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nejhorší výkonností, co se týče daných PAI, správcovskou společností. Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

– *Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:*

Podfond využívá vlastní přístup správcovské společnosti k identifikaci a hodnocení společností, které mimo jiné nejsou považovány za sladěné se světovými normami. Na základě tohoto hodnocení budou všechny společnosti, které jsou považovány za narušitele těchto globálních norem (včetně pokynů OECD pro nadnárodní společnosti a obecných zásad OSN v oblasti podnikání a lidských práv), vyloučeny z kvalifikace jako udržitelná investice.

Taxonomie EU stanovuje zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii EU.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

- ☒ Ano, podfond bere v úvahu PAI na faktory udržitelnosti. Co se týče udržitelných investic, PAI se zohledňují při testu dodržování zásady „významně nepoškozovat“ (DNSH), jak je popsáno v rámci udržitelných investic. Dále podfond pracuje v rámci svého dokumentovaného investičního procesu s ukazateli PAI. PAI jsou rovněž zohledňovány kvalitativně formou uplatňování závazných omezujících kritérií a nezávazně jsou rovněž zohledňovány formou zapojení v rámci celého podniku a konkrétně s investičním týmem.

Informace o tom, jak podfond zohlednil PAI na faktory udržitelnosti, budou k dispozici ve výroční zprávě podfondu.

☐ Ne



Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční strategie představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

K dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem podfond uplatňuje:

- Omezující kritéria
- Přístup integrace ESG
- Správcovství
- Rámec udržitelných investic

Omezující kritéria

Podfond omezuje investice do emitentů zapojených do kontroverzních aktivit.

Přístup integrace ESG

Podfond integruje informace o environmentálních, sociálních a správních faktorech pro své investice. Prvním krokem k integraci ESG je identifikace podstatných rizik a příležitostí v oblasti ESG. Zadruhé, součástí investičního screeningu a výběru cenných papírů emitentů jsou podstatná rizika a příležitosti související s ESG.

Mezi faktory ESG, které lze zohlednit, patří zejména uhlíková náročnost a emise, náročnost na spotřebu vody, náročnost na odpad, biologická rozmanitost, bezpečnost a ochrana zdraví při práci, dopad na komunitu, postupy správy a řízení a vztahy se zainteresovanými stranami, vztahy se zaměstnanci, struktura představenstva, transparentnost a pobídky pro management.

Správcovství

Tento podfond využívá iniciativy zaměřující se na zapojení, které poskytuje tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management. Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Probíhá průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že je jejich obsahem aktuální problematika a neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management vytváří rámec správcovství, který odpovídá tematickým prioritám týmu Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management a určuje směr hlasování a snahy o zapojování.

Rámec udržitelných investic

Udržitelné investice podfondu odpovídají definici „udržitelné investice“ podle nařízení SFDR, které vyžaduje, aby emitenti 1. přispívali k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, 2.

významně nepoškozovali a 3. dodržovali postupy řádné správy a řízení. Rámec udržitelných investic vede k binárnímu výsledku: emitent buď kompletně splní kritéria pro udržitelnou investici, nebo je vůbec nesplní. O tom, zda emitent přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, lze rozhodnout na základě 2 kategorií: 1. příspěvek produktu (na základě činnosti emitenta) a 2. provozní příspěvek (způsob, jakým emitent podniká).

● ***Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem?***

Níže jsou uvedeny závazné prvky podfondu:

Podfond vyloučí investice do emitentů zapojených mimo jiné do činností v těchto oblastech:

- výroba kontroverzních zbraní a/nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí
- těžba a/nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a plynu, břidličné ropy a plynu)
- výroba tabákových výrobků a/nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí
- výroba energie z fosilních paliv a/nebo zapojení do činností, které s ní souvisí
- zbraně
- hazardní hry
- zábava pro dospělé

Podfond vylučuje emitenty v souladu s kritérii pro vyloučení stanovenými pro referenční úroveň EU navázanou na Pařížskou dohodu.

Uhlíková náročnost. Vážená průměrná uhlíková náročnost nižší než index / referenční hodnota.

● ***Jaká je přislíbená minimální míra omezení rozsahu investic zvažovaných před uplatněním této investiční strategie?***

Nepoužije se – Před uplatněním investiční strategie se podfond nezavazuje k dosažení minimální míry ke snížení rozsahu investic.

● ***Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?***

Podfond využívá svůj proprietární přístup k identifikaci a hodnocení subjektů, které porušují globální normy, a emitentů, kteří používají špatné postupy správy a řízení, zejména co se týče správných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Cílem tohoto přístupu je identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které externí poskytovatelé dat označí jako porušující nebo jinak nedodržující zásady UN Global Compact (UNGC), pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a to včetně společností, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů). Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat budou společnosti, o nichž bude správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/nebo jsou považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu je nedostatečná, vyloučeny z podfondu. Tento seznam společností bude přezkoumán dvakrát ročně. Může se stát, že správcovská společnost nebude schopna rychle prodat cenné papíry, které mají být z podfondu vyloučeny po každém pololetním přezkumu (např. z důvodu potíží s likviditou nebo z jiných důvodů mimo kontrolu správcovské společnosti). Bude se však snažit investice prodat co nejdříve, a to řádným způsobem a v nejlepším zájmu investorů.

Mezi postupy řádné správy a řízení patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.



Jaká alokace aktiv je pro tento finanční produkt plánována?

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Do níže uvedené tabulky se promítá plánovaná alokace aktiv podfondu v souladu s environmentálními a sociálními vlastnostmi, včetně závazku udržitelných investic.

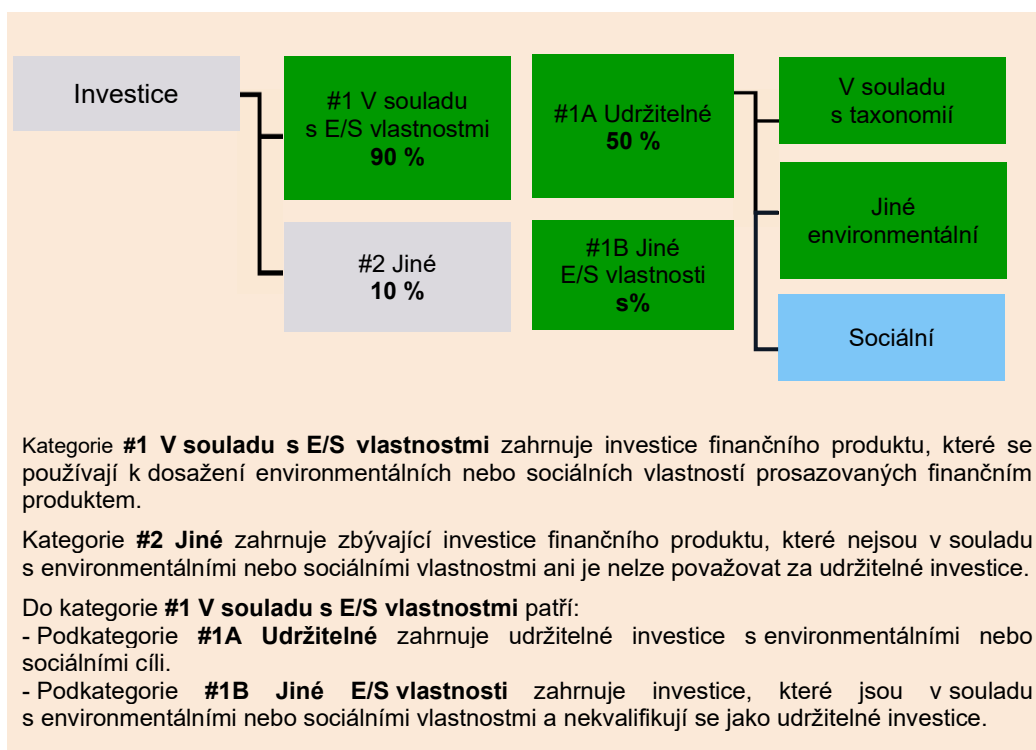
Plánovaná alokace aktiv je taková, že 90 % investic podfondu bude v souladu s E/S vlastnostmi. Alespoň 50 % investic podfondu tvoří udržitelné investice. Tyto udržitelné investice přispívají, například, částí svých výnosů k dosažení udržitelného cíle, financování udržitelných projektů (např. zelených, sociálních nebo udržitelných dluhopisů) nebo udržitelnému fungování. Tyto investice významně nepoškozují jiné udržitelné cíle. Odhaduje se, že 10 % investic podfondu směřuje do kategorie „jiné“ a nepoužívají se k prosazování E/S vlastností. Tyto investice většinou směřují do hotovosti, peněžních ekvivalentů, derivátů používaných jako techniky efektivní správy portfolia, emitentů, o nichž chybí údaje, a SKI a SKIPCP, které neprosazují environmentální či sociální vlastnosti a nemají cíl udržitelných investic.

Závazek minimálního podílu environmentálně udržitelných investic je 1 %.

Závazek minimálního podílu sociálně udržitelných investic je 1 %.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícím podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích (CAPEX)** znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech (OPEX)** představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.



Jak využití derivátů dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných daným finančním produktem?

Nepoužije se – K dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem se deriváty nepoužívají.



V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Ačkoli záměrem tohoto podfondu je realizovat udržitelné investice, nezohledňuje kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti ve smyslu taxonomie EU, a proto je soulad jeho portfolia s taxonomií EU 0 %. Avšak pozice bude předmětem přezkumu v průběhu finalizace podkladových pravidel a s průběžně se zlepšující dostupností spolehlivých dat.

Jak je uvedeno výše, to, zda jsou investice tohoto produktu udržitelnými investicemi, se určuje pomocí rámce udržitelných investic správcovské společnosti pro posouzení příspěvku investic k dosažení environmentálních a/nebo sociálních cílů. Tento produkt necílí na jednu konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak namísto toho posuzuje všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí tohoto rámce.

Investuje finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?

☐

Ano

☐

Ve fosilních plynech

☐

V jaderné energetice

☒

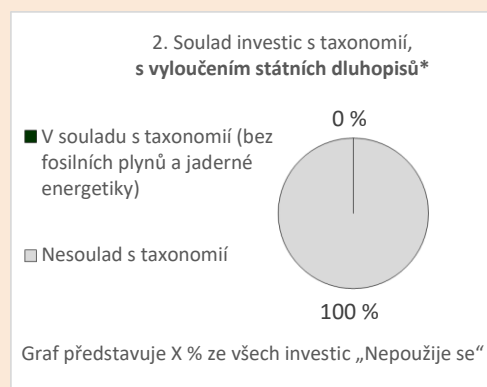
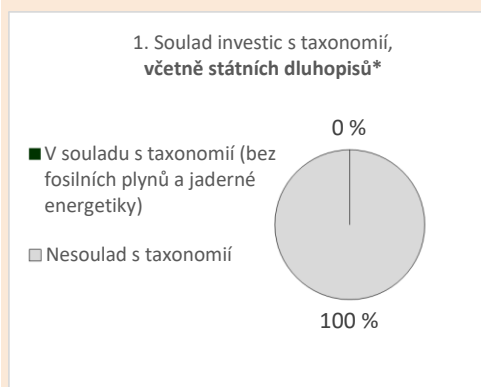
Ne, 0 %

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů paliv do konce roku 2035. V souvislosti **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou takové, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Dva níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice. Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k udržitelným investicím, které jsou v souladu s taxonomií EU, neovlivní proporce státních dluhopisů v portfoliu podfondu proporce udržitelných investic v souladu s taxonomií EU, které jsou v grafu zahrnuté.

Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností je 0 %.

¹ Činnosti spojené s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.



jsou
udržitelné investice
s environmentálním
cílem, které
nezohledňují kritéria
pro environmentálně
hospodářské činnosti
podle taxonomie EU.



Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?

Podfond se zavazuje k minimálně 1 % udržitelných investic s environmentálním cílem. Tyto investice mohou být v souladu s taxonomií EU, ale správcovská společnost v tuto chvíli nemůže specifikovat přesný podíl podkladových investic podfondu, který bere v úvahu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské aktivity. Avšak pozice je předmětem přezkumu v průběhu finalizace podkladových pravidel a s průběžně se zlepšující dostupností spolehlivých dat.



Jaký je minimální podíl sociálně udržitelných investic?

Minimální podíl sociálně udržitelných investic je 1 %.



Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Mezi investice, které spadají do kategorie „jiné“, mohou patřit hotovost a peněžní ekvivalenty pro účely likvidity, deriváty pro efektivní správu portfolia / investiční účely, emitenti, o nichž chybí údaje, a/nebo investice do SKIPCP a SKI, které lze používat k dosažení investičního cíle podfondu, avšak neprosazují environmentální ani sociální vlastnosti podfondu, ani nesplňují podmínky pro udržitelné investice.

Uvedený procentuální podíl je plánovaný procentuální podíl, který může být držen v těchto nástrojích, avšak skutečný procentuální podíl se může čas od času lišit.

Finanční nástroje poskytující expozici alespoň jedné společnosti podléhají kritériím pro vyloučení stanoveným pro referenční úroveň EU navázanou na Pařížskou dohodu. Ostatní finanční nástroje nepodléhají žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Je jako referenční hodnota pro zjištění toho, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje, určen konkrétní index?

Referenční hodnoty
jsou indexy měřící,
zda finanční
produkty dosahují
environmentálních
nebo sociálních
vlastností, které
prosazují.

Nepoužije se – Tento podfond nemá konkrétní index, který slouží jako referenční hodnota pro určení, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje.



Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: <https://am.gs.com> v části o fondech.

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společností, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu:
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities

Identifikační kód právnické osoby:
549300B4KPB2FJB2YZ07

Cíl udržitelných investic

Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?



x Ano



Ne

☒ Bude provádět **udržitelné investice s environmentálním cílem** v minimální výši: **25 %**

☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☒ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☒ Bude provádět **udržitelné investice se sociálním cílem** v minimální výši: **25 %**

☐ **Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši **__ %**.

☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ se sociálním cílem

☐ Prosazuje E/S vlastnosti, ale **nebude provádět žádné udržitelné investice**.



Co je cílem udržitelných investic tohoto finančního produktu?

Podfond usiluje o dosažení pozitivního environmentálního a sociálního dopadu investováním do společností, které investiční správce považuje za udržitelné investice a které poskytují řešení vedoucí k environmentální a sociální udržitelnosti, a to na základě jejich souladu s klíčovými tématy souvisejícími s řešením environmentálních a sociálních problémů. Klíčová témata (tematický soulad) zastupují společnosti, které podle názoru investičního správce poskytují produkty, služby nebo technologie, investují do nich nebo je pomáhají vytvářet, a to mimo jiné v těchto oblastech:

- Prosperující komunity – v oblastech jako dostupné bydlení, digitální začlenění, přístup k čisté vodě a hygienickým zařízením, přístup k čisté energii.
- Ekonomické zlepšování – v oblastech jako vzdělávání pro všechny, rovné pracovní příležitosti, finanční začlenění.
- Bezpečná společnost – v oblastech jako ochrana a zabezpečení osobních údajů, bezpečnost lidí, odolnost vůči změně klimatu, odpovědné a transparentní instituce.
- Zdraví a kvalitní život – v oblastech jako výživné potraviny, dostupná a inovativní zdravotní péče, aktivní životní styl.
- Čistá energie – v oblastech, jako je solární energie, větrná energie, bioenergie, ukládání energie, síťové služby a sekvestrace uhlíku.
- Efektivní využívání zdrojů – v oblastech, jako jsou elektromobily a autonomní vozidla, udržitelná výroba, logistika a inteligentní města.

- Udržitelná spotřeba – v oblastech, jako je zemědělství, potravinářství, cestovní ruch a móda.
- Oběhové hospodářství - v oblastech, jako je recyklace a opětovné použití, nakládání s odpady a nahrazování jednorázových výrobků.
- Udržitelnost vodního hospodářství – v oblastech, jako je úprava vody, distribuce vody a odsolování.

Každá jednotlivá investice bude muset prokázat soulad s jedním (nebo více) z těchto klíčových témat v souladu s hodnocením investičního správce. Podfond se bude snažit průběžně udržovat soulad s těmito tématy.

Soulad s klíčovými tématy zpravidla posuzuje investiční správce při prvním nákupu a zahrnuje posouzení podílu příjmů emitenta z udržitelného dopadu, včetně zohlednění dalších finančních a nefinančních ukazatelů, které významně přispívají k řešení environmentálních a sociálních problémů, jako jsou mimo jiné kapitálové výdaje, vlastní hodnota, výdaje na výzkum a vývoj, budoucí růst a firemní strategie.

Tematický soulad se týká výsledku procesu, který investiční správce uplatňuje při posuzování pozitivního dopadu emitenta na řešení sociálních a environmentálních otázek. Témata relevantní pro investiční cíl podfondu jsou určena na základě posouzení investičních příležitostí vyplývajících z ambicí globální společnosti dosáhnout cílů udržitelného rozvoje OSN, které provádí investiční správce.

Hodnocení investičního správce může vycházet mimo jiné ze informací zveřejněných společností, z externího průzkumu, ze spolupráce (zapojení) se společnostmi nebo ze subjektivních kritérií včetně vlastního průzkumu, očekávání nebo názorů investičního správce.

Investice podfondu budou rovněž hodnoceny na základě ukazatelů environmentálního a/nebo sociálního dopadu a podfond bude každoročně vykazovat souhrnný příspěvek společností držených v rámci podfondu ke klíčovým ukazatelům výkonnosti s environmentálním a sociálním dopadem.

Pokud se investiční správce domnívá, že některé investice podfondu již nesplňují jeho environmentální a/nebo sociální kritéria, přijme vhodná nápravná opatření, která mohou zahrnovat (bez omezení) jednání se společnostmi, do nichž bylo investováno, zvýšený monitoring, určení alternativních nebo dodatečných investic a/nebo rozhodnutí o likvidaci příslušných investic podfondu.

Investiční manažer se rovněž vyhne investicím do společností, které se podle názoru investičního manažera přímo zabývají následujícími činnostmi nebo z nich mají významné příjmy:

- kontroverzní zbraně (včetně jaderných zbraní);
- konvenční zbraně;
- těžba nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a zemního plynu);
- tabák;
- alkohol;
- zábava pro dospělé;
- soukromá komerční vězení;
- palmový olej;
- civilní střelné zbraně,
- hazardní hry;
- břídlíčná ropa a plyn;
- výroba energie z neobnovitelných zdrojů.

Dodržování těchto vlastností ESG bude založeno na prahových hodnotách předem stanovených investičním manažerem podle jeho vlastního uvážení a na použití těchto prahových hodnot na vlastní data nebo data poskytnutá jedním nebo více externími poskytovateli. Investiční manažer se bude spoléhat na údaje třetích stran, které považuje za spolehlivé, ale nezaručuje přesnost těchto

dat externích dodavatelů. Investiční manažer si podle svého uvážení vyhrazuje právo nepoužít data poskytnutá externími poskytovateli, pokud je považuje za nepřesná nebo nevhodná. V některých případech nemusí být údaje o konkrétních společnostech k dispozici nebo je může investiční manažer odhadnout pomocí interních postupů nebo přiměřených odhadů. Potenciální opomenutí v kritériích ESG mohou mimo jiné zahrnovat nově kótované společnosti, ke kterým externí poskytovatel ještě nemusí mít zmapované údaje. V průběhu shromažďování dat mohou poskytovatelé vynášet určité hodnotové soudy. Investiční manažer tyto úsudky neověřuje ani nekvantifikuje jejich dopad na svou analýzu.

Investiční správce může podle vlastního uvážení pravidelně upravovat svůj kontrolní proces, měnit typy činností, které jsou vyloučeny z investování, nebo revidovat limity platné pro takové činnosti.

Pro účely dosažení cíle udržitelných investic podfondu nebyla určena referenční hodnota.

Ukazatele udržitelnosti měří, jak je dosahováno udržitelných cílů tohoto finančního produktu.

● ***Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření dosažení cíle udržitelných investic tohoto finančního produktu?***

Níže uvedené ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda bylo dosaženo každého z udržitelných investičních cílů, které podfond prosazuje:

- Procento společností v podfondu, které mají významné příjmy z investic vyloučených výše popsáním způsobem v otázce udržitelného investičního cíle podfondu.
- přímá expozice podfondu vůči investicím, které jsou vyloučené, jak je popsáno v závazných prvcích podfondu;
- Přímá expozice podfondu vůči emitentům vyloučeným na základě porušení mezinárodně uznávaných standardů, jak je popsáno v přístupu k posuzování postupů řádné správy.
- Vážené průměrné skóre uhlíkové stopy oproti indexu / srovnávacímu ukazateli.
- Procento společností v podfondu, které vykazují významný soulad s jedním nebo více klíčovými tématy podle hodnocení investičního správce, jak je uvedeno výše.
- Souhrnný příspěvek společností držených v podfondu ke klíčovým ukazatelům výkonnosti v sociálním dopadu, mezi které patří zejména počet oslovených osob, počet podnikatelů, malých až středních firem, kterým byla poskytnuta pomoc, počet vyléčených pacientů, počet žen, u kterých došlo ke zrovnoprávnění podmínek, počet poskytnutí relevantních služeb, počet ovlivněných institucí atd.
- Souhrnný příspěvek společností držených v podfondu ke klíčovým ukazatelům výkonnosti s environmentálním dopadem, mezi které patří zejména zavedená kapacita energie z obnovitelných zdrojů, čisté tuny neuskutečněného/ušetřeného CO₂, tuny sníženého odpadu, tuny recyklovaného/vyčištěného materiálu, litry ušetřené/vyčištěné vody.
- Procento společností v podfondu odhodlaných splnit limit výnosů udržitelného dopadu investičního správce.

Hlavní nepříznivý dopad je nejvýznamnější negativní dopad investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

● ***Jak udržitelné investice významně nepoškozují žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?***

Emitenti, kteří jsou klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, musí taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozovat“ (DNSH), která je součástí rámce udržitelných investic investičního správce. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných ukazatelů týkajících se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (PAI) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR.

Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

– Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a sociálními pilíři. Ukazatele PAI jsou zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu.

Co se týče zohlednění PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných PAI týkajících se společností, do nichž je investováno, a tyto PAI jsou posuzovány s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto hranice pro zásadu „významně nepoškodovat“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nejhorší výkonností, co se týče daných PAI, investičním správcem. Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

Informace o tom, jak podfond zohlednil PAI na faktory udržitelnosti, budou k dispozici ve výroční zprávě podfondu.

– Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv?

Podfond využívá vlastní přístup investičního správce k identifikaci a hodnocení společností, které mimo jiné nejsou považovány za sladěné se světovými normami. Na základě tohoto hodnocení budou všechny společnosti, které jsou považovány za narušitele těchto globálních norem (včetně pokynů OECD pro nadnárodní společnosti a obecných zásad OSN v oblasti podnikání a lidských práv), vyloučeny z kvalifikace jako udržitelná investice.



Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

- ☒ Ano, toto portfolio zohledňuje hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři prostřednictvím hodnocení DNSH, jak je uvedeno výše. PAI jsou rovněž zohledňovány kvalitativně formou uplatňování závazných kritérií ESG, a nezávazně a s přihlédnutím k významnosti jsou rovněž zohledňovány formou zapojení v rámci celého podniku a konkrétně s investičním týmem. Další informace o tom, které PAI jsou brány v úvahu, jsou k dispozici na našich webových stránkách a budou rovněž k dispozici ve výroční zprávě portfolia podle článku 11 nařízení SFDR.

Ne



Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční strategie představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

investiční manažer závazně implementuje kritéria ESG do svého investičního procesu, jak je popsáno výše v rámci udržitelného investičního cíle tohoto podfondu.

Jakmile investiční manažer rozhodne, že společnost splňuje kritéria ESG portfolia popsaná výše, provede doplňkovou analýzu faktorů správy a řízení jednotlivých společností a řady environmentálních a sociálních faktorů, které se mohou v jednotlivých třídách aktiv, odvětvích a strategiích lišit. Tato doplňková analýza se provádí navíc k tradiční fundamentální finanční analýze jednotlivých společností zdola nahoru s využitím tradičních fundamentálních ukazatelů. Investiční správce může navázat aktivní dialog s týmy vedení společností, aby tak poskytl další informace pro účely investičního rozhodování a podpořil uplatňování osvědčených postupů správy a řízení s využitím své fundamentální analýzy a analýzy ESG. Portfolio může investovat do společnosti před dokončením doplňkové analýzy nebo bez zapojení vedení společnosti. Mezi případy, kdy doplňková analýza nemusí být dokončena ještě před investicí, patří zejména IPO, věcné převody, aktivity společnosti nebo určité krátkodobé účasti. Investiční správce používá dynamický fundamentální investiční proces, který bere v úvahu širokou škálu faktorů, a žádný faktor ani hledisko není rozhodující. Identifikace rizika souvisejícího s faktorem ESG nemusí nutně vést k vyloučení konkrétního cenného papíru nebo sektoru, který je podle názoru investičního správce k investování jinak vhodný. Význam konkrétních tradičních fundamentálních faktorů a faktorů ESG pro fundamentální investiční proces se liší podle tříd akcií, sektorů a strategií.

Toto portfolio dále využívá iniciativy zaměřující se na zapojení, které poskytuje tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management. Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Probíhá průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že je jejich obsahem aktuální problematika a neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management stanoví správní rámec, který odpovídá tematickým prioritám týmu Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management a určuje směr hlasování a snah o zapojování.

● **Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení cíle udržitelných investic?**

- Vyloučení na základě příjmů nebo hodnot, která brání investicím do určitých činností.
- Podfond vyloučí investice do emitentů zapojených zejména v oblasti kontroverzních zbraní (včetně jaderných zbraní), těžby a/nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a zemního plynu), tabáku, alkoholu, zábavy pro dospělé, soukromých komerčních vězení, civilní střelných zbraní a hazardních her.
- Podfond vylučuje emitenty v souladu s kritérii pro vyloučení stanovenými pro referenční úroveň EU navázanou na Pařížskou dohodu.
- **Uhlíková stopa.** Vážená průměrná uhlíková stopa nižší než index / referenční hodnota
- Soulad společností, do nichž se investuje, s klíčovými tématy spojenými s řešením sociálních problémů, zejména s prosperujícími komunitami, ekonomickým zlepšováním, bezpečnou společností, dobrým zdravím a životním pocitem.
- Soulad společností, do nichž je investováno, s klíčovými tématy spojenými s řešením environmentálních problémů, zejména s čistou energií, efektivním využíváním zdrojů, udržitelnou spotřebou, oběhovým hospodářstvím a udržitelností vodního hospodářství.
- Souhrnný příspěvek společností držených v podfondu ke klíčovým ukazatelům výkonnosti se sociálních a environmentálním dopadem, jak je definuje investiční správce.

● **Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?**

Podfond využívá svůj proprietární přístup k identifikaci a hodnocení subjektů, které porušují globální normy, a emitentů, kteří používají špatné postupy správy a řízení, zejména co se týče správných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Mezi postupy řádné správy a řízení patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Cílem tohoto přístupu je identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které externí poskytovatelé dat označí jako porušující nebo jinak nedodržující zásady UN Global Compact (UNGC), pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a to včetně společností, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovní právní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů). Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat budou společnosti, o nichž bude investiční správce přesvědčen, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/nebo jsou považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu je nedostatečná, vyloučeny z podfondu. Tento seznam společností bude přezkoumán dvakrát ročně. Může se stát, že investiční správce nebude schopen rychle prodat cenné papíry, které mají být z podfondu vyloučeny po každém pololetním přezkumu (např. z důvodu potíží s likviditou nebo z jiných důvodů mimo kontrolu investičního správce). Bude se však snažit investice prodat co nejdříve, a to řádným způsobem a v nejlepším zájmu akcionářů.



Jaká je alokace aktiv a minimální podíl udržitelných investic?

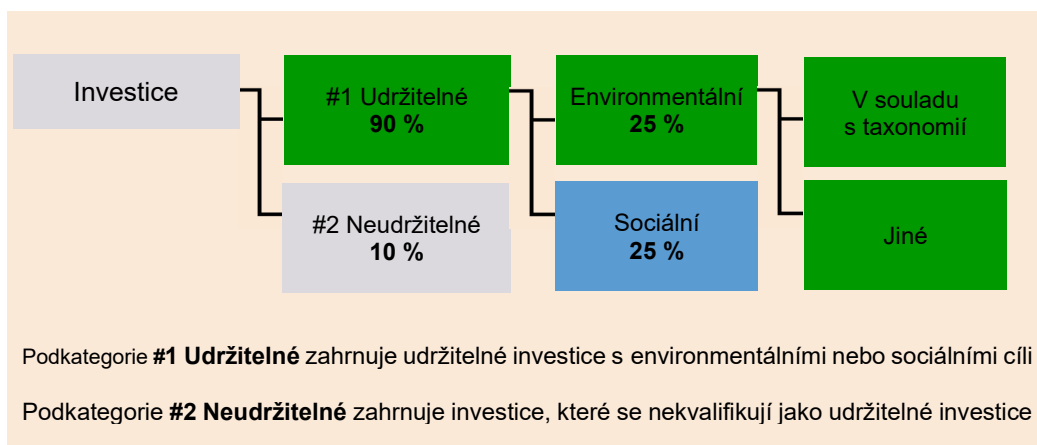
Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícím podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích (CAPEX)** znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech (OPEX)** představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

Tento podfond se zavazuje držet minimálně 90 % svých aktiv v udržitelných investicích. Až 10 % aktiv podfondu může být drženo v penězích a peněžních ekvivalentech, ve SKIPCP a SKI (například ETF a peněžních fondech), které samy zveřejňují informace podle článku 8 nebo článku 9 nařízení SFDR, používaných pro účely správy hotovosti, a v derivátech používaných k zajišťovacím účelům. Tato hranice může být za výjimečných okolností dočasně překročena.

V takových případech bude alokace aktiv navrácena na úroveň uvedené výše, a to co nejdříve a v nejlepším zájmu investorů.



Jak využití derivátů dosahuje cíle udržitelných investic?

Nelze použít.



V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Ačkoli záměrem tohoto podfondu je realizovat udržitelné investice, nezohledňuje kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti ve smyslu taxonomie EU. Avšak pozice bude předmětem přezkumu v průběhu finalizace podkladových pravidel a s průběžně se zlepšující dostupností spolehlivých dat.

Jak je uvedeno výše, to, zda jsou investice tohoto produktu udržitelnými investicemi, se určuje pomocí rámce udržitelných investic investičního správce pro posouzení příspěvku investic k dosažení environmentálních a/nebo sociálních cílů. Tento produkt necílí na jednu konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak namísto toho posuzuje všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí tohoto rámce.

- **Investuje finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?**

☐ Ano

☐ Ve fosilních plynech

☐ V jaderné energetice

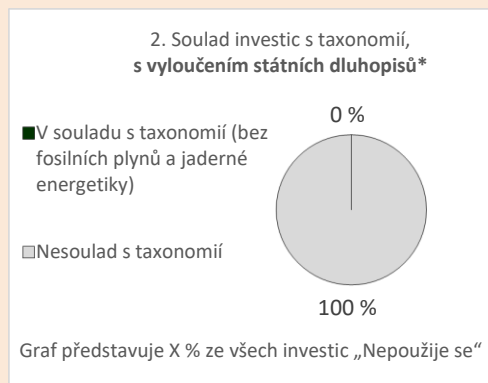
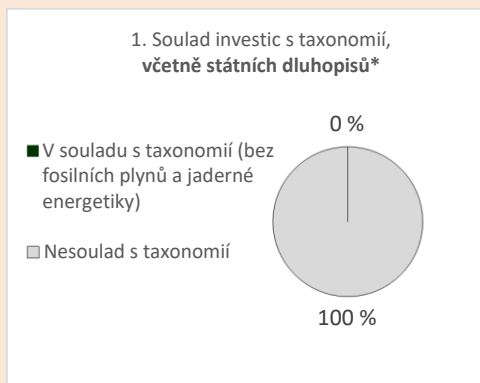
☒ Ne

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou takové, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepšímu výsledkům.

Dva níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k udržitelným investicím, které jsou v souladu s taxonomií EU, neovlivní proporce státních dluhopisů v portfoliu podfondu proporce udržitelných investic v souladu s taxonomií EU, které jsou v grafu zahrnuty.

- **Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?**

Minimální podíl investic do přechodových a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU činí 0 %.

- **Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?**

Podfond se zavazuje k minimálně 25 % udržitelných investic s environmentálním cílem. Tyto investice mohou být v souladu s taxonomií EU, ale investiční správce v tuto chvíli nemůže specifikovat přesný podíl podkladových investic podfondu, který bere v úvahu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské aktivity. Avšak pozice je předmětem přezkumu v průběhu finalizace podkladových pravidel a s průběžně se zlepšující dostupností spolehlivých dat.



Jaký je minimální podíl udržitelných investic se sociálním cílem?

¹ Činnosti spojené s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

Minimální podíl udržitelných investic se sociálním cílem je 25 %.



Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Neudržitelné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté v položce „#2 Neudržitelné“ zahrnují peníze a peněžní ekvivalenty používané pro účely likvidity, deriváty pro účely zajištění a SKI a SKIPCP (např. ETF a peněžní fondy), které samy zveřejňují informace podle článku 8 nebo článku 9 SFDR pro účely řízení peněžních prostředků. Ty mohou být použity k dosažení investičního cíle podfondu, ale neprosazují environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu, ani je nelze považovat za udržitelné investice. Uvedený procentuální podíl je plánovaný procentuální podíl, který může být držen v těchto nástrojích, avšak skutečný procentuální podíl se může čas od času lišit.

Zahrnuty mohou být pouze SKI a SKIPCP, které investují výhradně do státních emitentů a nemají žádnou (přímou či nepřímou) expozici vůči korporacím, případně ty, které pasivně sledují index sestavený v souladu s kritérii pro referenční úroveň EU navázané na Pařížskou dohodu.



Je určen konkrétní index jako referenční hodnota pro splnění cíle udržitelných investic?

Nepoužije se – Tato otázka není relevantní, protože podfond nemá konkrétní index, který slouží jako referenční hodnota pro plnění cíle udržitelných investic.

Referenční hodnoty jsou indexy měřící, zda finanční produkt dosahuje cíle udržitelných investic.



Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: <https://am.gs.com> v části o fondech.

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společností, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu:
Goldman Sachs Global Equity Income

Identifikační kód právnické osoby:
5493000WZY3YLO3WB727

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?



Ano



☒ Ne

☐ Bude provádět **udržitelné investice s environmentálním cílem** v minimální výši: ____ %

☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Bude provádět **udržitelné investice se sociálním cílem** v minimální výši: ____ %

☐ **Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši ____ %.

☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ se sociálním cílem

☒ Prosazuje E/S vlastnosti, ale **nebude provádět žádné udržitelné investice**.



Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?

Investiční manažer do svého základního investičního procesu implementuje přístup zohledňující environmentální, sociální a správní aspekty (ESG), který spočívá ve vylučovacích prověrkách, jak je uvedeno níže (dále jen „kritéria ESG“).

V rámci investičního procesu ESG investiční manažer omezí emitenty zapojené do kontroverzních aktivit. Toho se dosahuje omezením investic emitentů zapojených do vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní, výroby tabákových produktů nebo těžby topného uhlí či ropného písku.

Informace o prahových hodnotách a kritériích uplatňovaných při posuzování výše uvedených příjmů naleznete ve Zpřístupnění informací o podfondu na webových stránkách <https://am.gs.com> v části o fondech.

Dodržování těchto kritérií ESG bude založeno na prahových hodnotách předem stanovených investičním manažerem podle jeho vlastního uvážení, které budou aplikovány na vlastní data nebo data poskytnutá jedním nebo více externími poskytovateli. Investiční manažer se bude spoléhat na údaje třetích stran, které považuje za spolehlivé, ale nezaručuje přesnost těchto dat externích dodavatelů. Investiční manažer si podle svého uvážení vyhrazuje právo nepoužít data poskytnutá externími poskytovateli, pokud je považuje za nepřesná nebo nevhodná. V některých případech nemusí být údaje o konkrétních společnostech k dispozici nebo je může investiční manažer odhadnout pomocí interních postupů nebo přiměřených odhadů. Potenciální opomenutí v kritériích ESG mohou mimo jiné zahrnovat nově kótované společnosti, ke kterým externí poskytovatel ještě nemusí mít zmapované údaje. V průběhu shromažďování dat mohou poskytovatelé vynášet určité hodnotové soudy. Investiční manažer tyto úsudky neověřuje ani

nekvantifikuje jejich dopad na svou analýzu. Investiční manažer může podle vlastního uvážení pravidelně upravovat svůj kontrolní proces, měnit typy činností, které jsou vyloučeny z investování, nebo revidovat limity platné pro takové činnosti.

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

● ***Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?***

- Procento společností v podfondu, které mají významné příjmy z investic vyloučených podle výše popsaných kritérií ESG.

● ***Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má finanční produkt částečně provádět, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispívají?***

Nepoužije se – Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.

Hlavní nepříznivý dopad je nejvýznamnější negativní dopad investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

● ***Jak udržitelné investice, které má finanční produkt částečně provádět, významně nepoškozují žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?***

Nepoužije se – Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.

– *Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?*

Nepoužije se – Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.

– *Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:*

Nepoužije se – Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.

Taxonomie EU stanovuje zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii EU.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

- ☒ **X** Ano, tento podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři prostřednictvím hodnocení DNSH, jak je uvedeno výše.

PAI jsou rovněž zohledňovány kvalitativně formou uplatňování závazných kritérií ESG, a nezávazně a s přihlédnutím k významnosti jsou rovněž zohledňovány formou zapojení v rámci celého podniku a konkrétně s investičním týmem.

Další informace o tom, které PAI jsou brány v úvahu, jsou k dispozici na našich webových stránkách a budou rovněž k dispozici ve výroční zprávě podfondu podle článku 11 nařízení SFDR.

- ☐ **Ne**



Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční strategie představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

Investiční manažer závazně implementuje ESG kritéria do svého investičního procesu, jak je popsáno výše.

Kromě uplatňování kritérií ESG, jak je uvedeno výše, může investiční manažer v rámci svého procesu fundamentálního průzkumu kombinovat faktory ESG s tradičními fundamentálními faktory ve snaze o posouzení celkové kvality a ocenění podniku, jakož i potenciálních rizik. Mezi tradiční fundamentální faktory, které může investiční správce zohlednit, patří zejména peněžní toky, rozvahový pákový efekt, návratnost investovaného kapitálu, dynamika odvětví, kvalita zisků a ziskovost. Mezi faktory ESG, které může investiční správce zohlednit, patří zejména uhlíková náročnost a emise, bezpečnost a ochrana zdraví při práci, dopad na komunitu, postupy správy a řízení a vztahy se zainteresovanými stranami, vztahy se zaměstnanci, struktura představenstva, transparentnost a pobídky pro management. Identifikace rizika souvisejícího s faktorem ESG nemusí nutně vést k vyloučení konkrétního cenného papíru nebo sektoru, který je podle názoru investičního správce k investování jinak vhodný. Význam konkrétních tradičních fundamentálních faktorů a faktorů ESG pro fundamentální investiční proces se liší podle tříd akcií, sektorů a strategií. Investiční správce může při posuzování výše uvedených faktorů využívat zdroje dat poskytované externími poskytovateli nebo komunikovat přímo se společnostmi. Investiční správce používá dynamický fundamentální investiční proces, který bere v úvahu širokou škálu faktorů, a žádný faktor ani hledisko není rozhodující.

Tento podfond dále využívá iniciativy zaměřující se na zapojení, které poskytuje tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management. Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Probíhá průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že je jejich obsahem aktuální problematika a neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset

Management stanoví správní rámec, který odpovídá tematickým prioritám týmu Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management a určuje směr hlasování a snah o zapojování.

- ***Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem?***

Podfond uplatňuje vylučovací kritéria, jak je uvedeno v kritériích ESG, která jsou dále popsána výše.

- ***Jaká je přislíbená minimální míra omezení rozsahu investic zvažovaných před uplatněním této investiční strategie?***

Kritéria ESG nejsou určena ke snížení investic zvažovaných před uplatněním této strategie o závaznou minimální částku. Cílem vylučovacích prověrek je zajistit, aby emitenti, kteří se zabývají určitými činnostmi, byli z podfondu zcela vyloučeni, a očekává se, že z něj bude vyloučeno 0–5 % referenčního podfondu / srovnávacího ukazatele.

Mezi postupy řádné správy a řízení patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

- ***Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?***

Podfond využívá proprietární přístup investičního správce k identifikaci a hodnocení subjektů, které porušují globální normy, a emitentů, kteří používají špatné postupy správy a řízení, zejména co se týče správných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Cílem tohoto přístupu je identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které externí poskytovatelé dat označí jako porušující nebo jinak nedodržující zásady UN Global Compact (UNGC), pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a to včetně společností, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů). Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat budou společnosti, o nichž bude investiční správce přesvědčen, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/nebo jsou považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu je nedostatečná, vyloučeny z podfondu. Tento seznam společností bude přezkoumán dvakrát ročně. Může se stát, že investiční správce nebude schopen rychle prodat cenné papíry, které mají být z podfondu vyloučeny po každém pololetním přezkumu (např. z důvodu potíží s likviditou nebo z jiných důvodů mimo kontrolu investičního správce). Bude se však snažit investice prodat co nejdříve, a to řádným způsobem a v nejlepším zájmu investorů.



Jaká alokace aktiv je pro tento finanční produkt plánována?

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Alespoň 90 % investic podfondu je v souladu s výše uvedenými prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi. Odhaduje se, že až 10 % investic podfondu směřuje do kategorie „jiné“ a nepoužívá se k prosazování E/S vlastností.

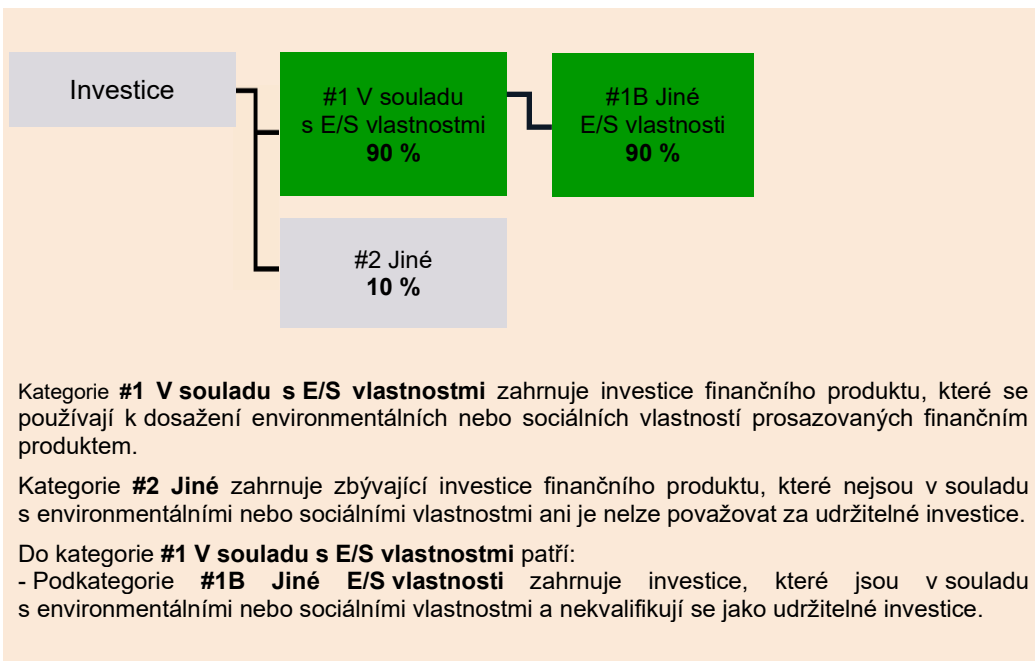
Mezi tyto investice mohou patřit peníze a peněžní ekvivalenty pro účely likvidity, deriváty pro efektivní správu portfolia nebo investiční účely, emitenti, o nichž chybí údaje, nebo investice do SKIPCP a SKI, které lze používat k dosažení investičního cíle podfondu, avšak neprosazují environmentální ani sociální vlastnosti podfondu ani nesplňují podmínky pro udržitelné investice (jak je dále popsáno níže).

Podfond se nezavazuje investovat do udržitelných investic.

Činnosti v souladu s taxonomií

jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícím podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích (CAPEX)** znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech (OPEX)** představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.



- **Jak využití derivátů dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných daným finančním produktem?**

Tato otázka není relevantní.



- **V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?**

Podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice s environmentálním cílem, který je v souladu s taxonomií EU. Proto je minimální rozsah 0 %.

- **Investuje finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?**

☐

Ano

☐

Ve fosilních plynech

☐

V jaderné energetice

☒

Ne

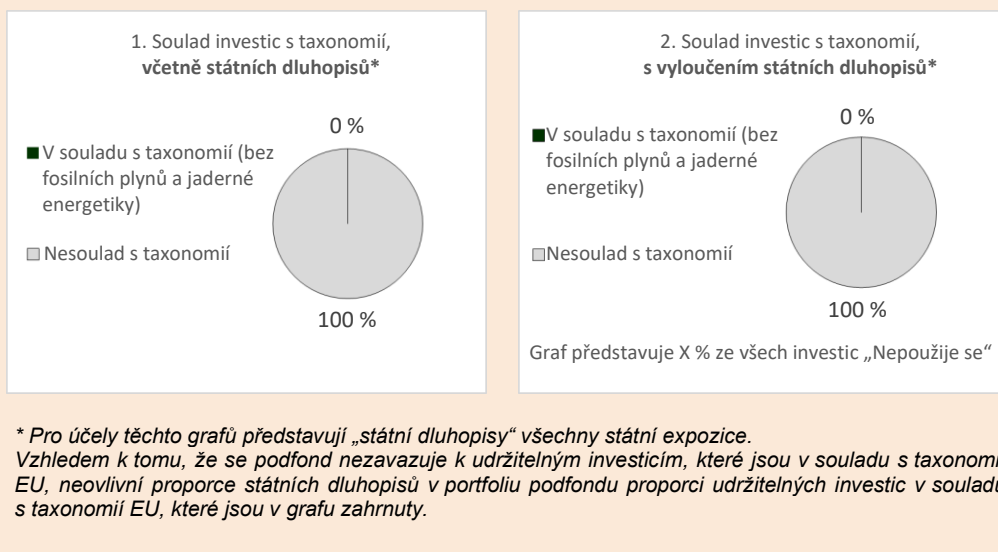
¹ Činnosti spojené s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou takové, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Dva níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



● Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností je 0 %.

jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezhledňují kritéria** pro environmentálně hospodářské činnosti podle taxonomie EU.



Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?

Podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice. Proto je minimální závazek 0 %.



Jaký je minimální podíl sociálně udržitelných investic?

Nepoužije se – Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.



Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Mezi investice, které spadají do kategorie „#2 jiné“, může patřit hotovost a její ekvivalenty pro účely likvidity, deriváty pro efektivní správu portfolia nebo investiční účely, emitenti, o nichž chybí údaje a/nebo investice do SKIPCP a SKI, které lze používat k dosažení investičního cíle podfondu, avšak neprosazují environmentální ani sociální vlastnosti podfondu, ani nesplňují podmínky pro udržitelné investice.

Očekává se, že uvedený procentuální podíl je maximem, které může být drženo v těchto nástrojích, avšak skutečný procentuální podíl se může čas od času lišit.

Tyto finanční nástroje nepodléhají žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Je jako referenční hodnota pro zjištění toho, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje, určen konkrétní index?

Referenční hodnoty jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Nepoužije se – Tento podfond nemá konkrétní index, který slouží jako referenční hodnota pro určení, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje.



Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: <https://am.gs.com> v části o fondech.

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společností, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu:
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)

Identifikační kód právnické osoby:
481OWQYUNTDS15FA8P36

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?



Ano



☒ Ne



Bude provádět **udržitelné investice s environmentálním cílem** v minimální výši: ____ %



do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné



do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné



Bude provádět **udržitelné investice se sociálním cílem** v minimální výši: ____ %



Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši ____ %.



investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné



investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné



se sociálním cílem



Prosazuje E/S vlastnosti, ale **nebude provádět žádné udržitelné investice**.



Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?

Investiční manažer do svého základního investičního procesu implementuje přístup zohledňující environmentální, sociální a správní aspekty (ESG), jak je uvedeno níže (dále jen „kritéria ESG“). Jedná se o: (i) vylučovací prověrky a (ii) minimální kritéria pro zařazení vycházející z vlastního hodnocení ESG, jak je uvedeno níže.

V rámci investičního procesu ESG podfond podporuje environmentální a/nebo sociální vlastnosti tím, že se vyhýbá investicím do dluhových cenných papírů vydaných korporátními a státními emitenty, kteří se podle názoru investičního manažera přímo zabývají následujícími činnostmi a/nebo z nich mají významné příjmy:

- výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
- těžba a/nebo výroba některých fosilních paliv (energetické uhlí a ropné písků) a
- výroba tabáku.

Informace o prahových hodnotách a kritériích uplatňovaných při posuzování výše uvedených příjmů naleznete ve Zpřístupnění informací o podfondu na webových stránkách <https://am.gs.com> v části o fondech.

Dodržování těchto kritérií ESG bude založeno na prahových hodnotách předem stanovených investičním manažerem podle jeho vlastního uvážení, které budou aplikovány na vlastní data nebo data poskytnutá jedním nebo více externími poskytovateli: Investiční manažer se bude spoléhat na údaje třetích stran, které považuje za spolehlivé, ale nezaručuje přesnost těchto

dat externích dodavatelů. Investiční manažer si podle svého uvážení vyhrazuje právo nepoužít data poskytnutá externími poskytovateli, pokud je považuje za nepřesná nebo nevhodná. V některých případech nemusí být údaje o konkrétních společnostech k dispozici nebo je může investiční manažer odhadnout pomocí interních postupů nebo přiměřených odhadů. Potenciální opomenutí v kritériích ESG mohou mimo jiné zahrnovat nově kótované společnosti, ke kterým externí poskytovatel ještě nemusí mít zmapované údaje. V průběhu shromažďování dat mohou poskytovatelé vynášet určité hodnotové soudy. Investiční manažer tyto úsudky neověřuje ani nekvalifikuje jejich dopad na svou analýzu. Investiční manažer může podle vlastního uvážení pravidelně upravovat svůj kontrolní proces, měnit typy činností, které jsou vyloučeny z investování, nebo revidovat limity platné pro takové činnosti.

Kromě toho se do screeningového procesu podfondu zpravidla zahrnují státní a podnikoví emitenti, kteří mají podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera minimální hodnocení ESG vyšší než 1, avšak podfond může mít až 10% expozici vůči emitentům s ratingem nižším nebo rovným 1. Vlastní hodnocení ESG zahrnují stupnici 0–5, přičemž emitenti s hodnocením ESG 0–1 jsou považováni za nejnižší kategorii hodnocení ESG. Vládní a korporátní emitenti s nejnižší kategorií hodnocení ESG podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera tvoří zpravidla méně než 10 % emitentů, kterým investiční manažer přidělil interní hodnocení ESG. Podfond může investovat do vládního nebo korporátního emitenta předtím, než takový emitent obdrží interní hodnocení ESG. Existují případy, kdy interní hodnocení ESG nemusí být k dispozici, což zahrnuje zejména věcné převody, aktivity společnosti, nové emise, účasti, které brzy dosáhnou data splatnosti, a/nebo určité krátkodobé účasti.

Investiční manažer může podle svého uvážení pravidelně aktualizovat svůj proces prověřování nebo revidovat prahové hodnoty platné pro všechny tyto činnosti. Mohou nastat případy, kdy u stávajících emitentů v podfondu, kteří nepatřili do nejnižší kategorie hodnocení ESG nebo nebyli jinak vyloučeni podle výše uvedených kritérií ESG, následně investiční manažer stanoví, že buď spadají do nejnižší kategorie ESG, nebo se jinak stanou způsobilými pro vyloučení na základě výše uvedených kritérií ESG. Investiční manažer nebude povinen takové cenné papíry prodat a může se stát, že je nebude moci prodat, například v případě, že je nebude možné snadno prodat z důvodu likvidity nebo z jiných důvodů.

Upozorňujeme, že srovnávací ukazatel není srovnávacím ukazatelem pro ESG a že podfond není řízen s ohledem na dosažení dlouhodobých cílů Pařížské dohody.

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

● ***Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?***

Níže uvedené ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem:

- % společností v podfondu, které se podle názoru investičního manažera přímo zabývají následujícími činnostmi a/nebo z nich mají významné příjmy:
 - výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
 - těžba a/nebo výroba některých fosilních paliv (energetické uhlí a ropné písků) a
 - výroba tabáku.
- Do screeningového procesu podfondu se zpravidla zahrnují státní a podnikoví emitenti, kteří mají podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera minimální hodnocení ESG vyšší než 1, avšak podfond může mít až 10% expozici vůči emitentům s ratingem nižším nebo rovným 1.

Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

- **Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má finanční produkt částečně provádět, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispívají?**

Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.

- **Jak udržitelné investice, které má finanční produkt částečně provádět, významně nepoškozují žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.

– *Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?*

Není relevantní

– *Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:*

Není relevantní

Taxonomie EU stanovuje zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii EU.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

☒ **X** Ano, tento podfond zohledňuje PAI napříč environmentálními a/nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsanych výše. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Další informace o tom, které PAI jsou brány v úvahu, jsou k dispozici na našich webových stránkách a budou rovněž k dispozici ve výroční zprávě podfondu podle článku 11 nařízení SFDR.

☐ **Ne**



Jakou investiční strategií tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční strategie představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

Investiční manažer závazně implementuje ESG kritéria do svého investičního procesu, jak je popsáno výše.

Kromě uplatňování výše uvedených ESG kritérií může investiční manažer v rámci svého procesu základního průzkumu integrovat ESG faktory s tradičními základními faktory a snažit se tak: (i) určit, zda je konkrétní cenný papír s pevným výnosem a/nebo sektor vhodný a cenově atraktivní k investici, a (ii) posoudit jejich potenciální dopad na úvěrovou kvalitu a rozpětí konkrétního cenného papíru s pevným výnosem. Mezi tradiční základní faktory, které může investiční manažer nezávazně zvážit, patří zejména finanční páka, zisk, hodnota podniku, trendy v odvětví a makroekonomické faktory. Mezi faktory ESG, které může investiční manažer zohlednit, patří zejména uhlíková náročnost a emise, bezpečnost a ochrana zdraví při práci a kybernetické riziko, vztahy se zainteresovanými stranami, vztahy se zaměstnanci, motivace vedení, struktura a postupy správy a řízení, environmentální otázky, expozice vůči fyzickým klimatickým rizikům, správa, řízení a kontroverze u správce úvěru a pracovní postupy. Identifikace rizika souvisejícího s faktorem ESG nemusí nutně vést k vyloučení konkrétního cenného papíru s pevným výnosem a/nebo sektoru, který je podle názoru investičního manažera k investování jinak vhodný a cenově atraktivní. Význam konkrétních tradičních fundamentálních faktorů a faktorů ESG pro fundamentální investiční proces se liší podle tříd akcií, sektorů a strategií. Investiční manažer může při posuzování výše uvedených faktorů využívat zdroje dat poskytované externími poskytovateli a/nebo komunikovat přímo s emitenty. Investiční správce používá dynamický fundamentální investiční proces, který bere v úvahu širokou škálu faktorů a žádný faktor ani hledisko není rozhodující.

Investiční manažer má v tomto podfondu v úmyslu zapojit se do jednání s korporátními a státními emitenty, o nichž se investiční manažer domnívá, že mají nízký kredit ESG, s cílem povzbudit korporátní emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG ve srovnání se srovnatelnými emitenty, a povzbudit státní emitenty, aby zlepšili své celkové výsledky v oblasti životního prostředí, a podpořit lepší zveřejňování metrik souvisejících s klimatem. Investiční manažer může investovat do emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní.

Tento podfond je dále v souladu s iniciativami zaměřujícími se na zapojení, které poskytuje tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management. Naši korporátní analytici a ekonomové zaměřující se na státní emise se soustředí na proaktivní zapojení ve snaze prosazovat osvědčené postupy. Probíhá průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že je jejich obsahem aktuální problematika a neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management vytváří rámec správcovství, který odpovídá tematickým prioritám tohoto týmu a určuje směr snah o zapojování.

● **Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem?**

Podfond uplatňuje vylučovací kritéria, jak je uvedeno v kritériích ESG, která jsou dále popsána výše. V rámci kritérií ESG se podfond vyhýbá investicím do dluhových cenných papírů vydaných korporátními a státními emitenty, kteří se podle názoru investičního manažera přímo zabývají následujícími činnostmi a/nebo z nich mají významné příjmy:

- výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
- těžba a/nebo výroba některých fosilních paliv (energetické uhlí a ropné písky) a
- výroba tabáku.

Podfond zahrnuje státní a podnikové emitenty, kteří mají podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera minimální hodnocení ESG vyšší než 1, avšak podfond může mít až 10% expozici vůči emitentům s ratingem nižším nebo rovným 1.

Mezi postupy řádné správy a řízení patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

● **Jaká je přislíbená minimální míra omezení rozsahu investic zvažovaných před uplatněním této investiční strategie?**

Závazné prvky investiční strategie nejsou určeny ke snížení investic zvažovaných před uplatněním této strategie o závaznou minimální částku.

● **Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?**

Podfond využívá svůj proprietární přístup k identifikaci a hodnocení subjektů, které porušují globální normy, a emitentů, kteří používají špatné postupy správy a řízení, zejména co se týče správných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Cílem tohoto přístupu je identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které externí poskytovatelé dat označí jako porušující nebo jinak nedodržující zásady UN Global Compact (UNGC), pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a to včetně společností, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů). Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat budou společnosti, o nichž bude správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/nebo jsou považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu je nedostatečná, vyloučeny z podfondu. Tento seznam společností bude přezkoumán dvakrát ročně. Může se stát, že správcovská společnost nebude schopna rychle prodat cenné papíry, které mají být z podfondu vyloučeny po každém pololetním přezkumu (např. z důvodu potíží s likviditou nebo z jiných důvodů mimo kontrolu správcovské společnosti). Bude se však snažit investice prodat co nejdříve, a to řádným způsobem a v nejlepším zájmu investorů.



Jaká alokace aktiv je pro tento finanční produkt plánována?

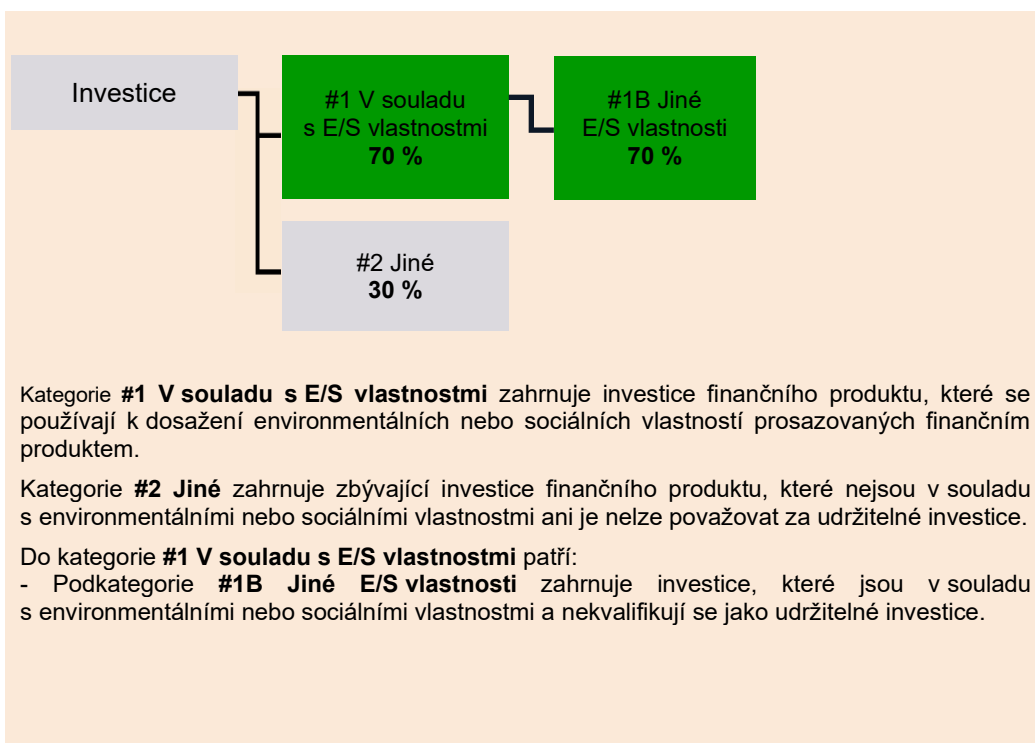
Alokace aktiv
popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

V níže uvedené tabulce je vyjádřena plánovaná alokace aktiv podfondu v souladu s environmentálními a sociálními vlastnostmi a dalšími.

Plánovaná alokace aktiv je taková, že 70 % investic podfondu bude v souladu s E/S vlastnostmi. Až 30 % může být drženo v cenných papírech, jako jsou peníze, peněžní ekvivalenty, deriváty, podmíněné kapitálové cenné papíry, SKIPCP, SKI a emitenti, u nichž chybí údaje a kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo po nákupu z jiného důvodu splní podmínky pro vyloučení, ale nelze je snadno prodat.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu**
představujícím podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích (CAPEX)**
znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech (OPEX)**
představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.



● **Jak využití derivátů dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných daným finančním produktem?**

Podfond může v rámci své investiční politiky nebo pro účely zajištění používat finanční deriváty. U všech (a pouze u) jednojmenných swapů úvěrového selhání se na podkladovou společnost vztahují výše popsaná kritéria ESG.



V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Podfond se v současné době nezavazuje investovat do žádných „udržitelných investic“ ve smyslu taxonomie EU, a proto je jeho soulad s taxonomií 0 %. Avšak pozice bude předmětem přezkumu v průběhu finalizace podkladových pravidel a s průběžně se zlepšující dostupností spolehlivých dat.

● **Investuje finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?**

☐

Ano

☐

Ve fosilních plynech

☐

V jaderné energetice

☒

Ne, 0 %

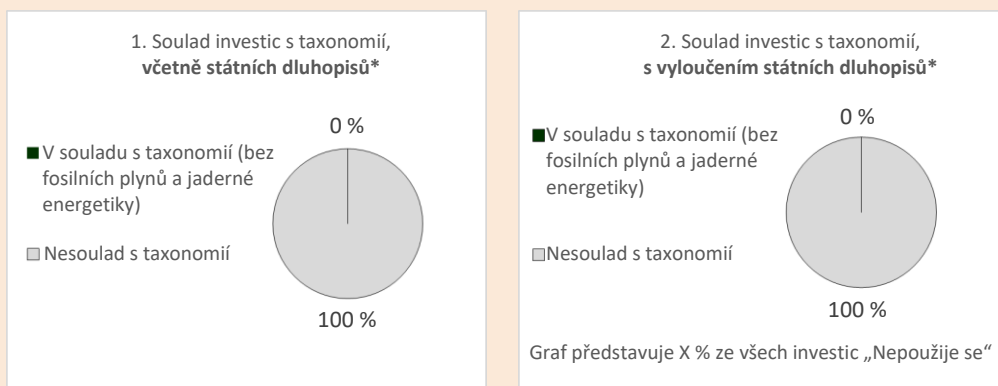
¹ Činnosti spojené s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou takové, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Dva níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.*



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice. Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k udržitelným investicím, které jsou v souladu s taxonomií EU, neovlivní proporce státních dluhopisů v portfoliu podfondu proporce udržitelných investic v souladu s taxonomií EU, které jsou v grafu zahrnuty.

● Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje investovat žádné „udržitelné investice“ ve smyslu taxonomie EU, byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU proto rovněž nastaven na 0 %.

 jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezhledňují kritéria** pro environmentálně hospodářské činnosti podle taxonomie EU.



Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, ale nezavazuje se k žádným udržitelným investicím. V důsledku toho se portfolio nezavazuje k minimálnímu podílu udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU.



Jaký je minimální podíl sociálně udržitelných investic?

Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.



Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Mezi investice zahrnuté v položce „#2 Jiné“ patří cenné papíry, jako jsou podmíněné kapitálové cenné papíry, SKIPCP, SKI, peníze pro účely likvidity, deriváty pro investiční účely nebo efektivní správu portfolia (jiné než jednojmenné swapy úvěrového selhání, ale včetně indexů swapů úvěrového selhání) a emitenti, u nichž chybí údaje a kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo po nákupu z jiného důvodu splní podmínky pro vyloučení, ale nelze je snadno prodat. Ty mohou být použity k dosažení investičního cíle podfondu, ale neprosazují environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu, ani je nelze považovat za udržitelné investice. Očekává se, že uvedený procentuální podíl bude maximem, které může být drženo v těchto nástrojích, avšak skutečný procentuální podíl se může čas od času lišit.

Tyto finanční nástroje nepodléhají žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Je jako referenční hodnota pro zjištění toho, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje, určen konkrétní index?

Referenční hodnoty jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Nepoužije se – Tento podfond nemá konkrétní index, který slouží jako referenční hodnota pro určení, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje.



Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: <https://am.gs.com> v části o fondech.

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společností, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu:
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond

Identifikační kód právnické osoby:
549300JYQJYCSQCPCB76

Cíl udržitelných investic

Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

☒ **Ano** ☐ **Ne**

☒ Bude provádět **udržitelné investice s environmentálním cílem** v minimální výši: **40 %**

☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☒ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☒ Bude provádět **udržitelné investice se sociálním cílem** v minimální výši: **10 %**

☐ **Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši **__ %**.

☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ se sociálním cílem

☐ Prosazuje E/S vlastnosti, ale **nebude provádět žádné udržitelné investice**.



Co je cílem udržitelných investic tohoto finančního produktu?

Cílem podfondu je přispět k vytvoření udržitelnější budoucnosti investováním do firemních zelených dluhopisů, sociálních dluhopisů a dluhopisů na podporu udržitelnosti, jak je to definováno v zásadách Mezinárodní asociace pro kapitálový trh (International Capital Market Association, ICMA) pro zelené dluhopisy a sociální dluhopisy a směrnicích pro dluhopisy na podporu udržitelnosti.

Zelené dluhopisy jsou dluhopisy, jejichž výnosy slouží k financování klimatických a environmentálních projektů, které přispívají k pozitivnímu přínosu pro životní prostředí. Sociální dluhopisy jsou dluhopisy, jejichž výnosy slouží k financování projektů, které jsou prospěšné pro společnost. Dluhopisy na podporu udržitelnosti zahrnují projekty, jejichž výnosy mají pozitivní přínos pro životní prostředí i pro společnost, a zahrnují zásady pro zelené i sociální dluhopisy.

- Podfond bude usilovat o to, aby jeho investice do zelených dluhopisů byly v souladu se zásadami pro zelené dluhopisy (ICMA Green Bond Principles) i pro sociální dluhopisy (ICMA Social Bond Principles), a aby patřily do těchto kategorií:

- Energie z obnovitelných zdrojů
- Energetická účinnost
- Prevence a omezování znečištění
- Environmentálně udržitelné hospodaření s živými přírodními zdroji a využívání půdy

- Suchozemská a vodní biologická rozmanitost
- Čistá doprava
- Udržitelné hospodaření s vodou a odpadními vodami
- Přizpůsobení se změně klimatu
- Produkty, výrobní technologie a procesy přizpůsobené oběhovému hospodářství
- Spotřeba a výroba
- Zelené budovy
- Cenově dostupná základní infrastruktura
- Přístup k základním službám
- Cenově dostupné bydlení
- Tvorba pracovních příležitostí
- Zabezpečení potravin a udržitelné potravinové systémy
- Socioekonomický pokrok a zlepšování.

Environmentální cíl podle nařízení o taxonomii

Cílem podfondu je investovat do emitentů, kteří se věnují hospodářským činnostem, které přispívají k cílům zmírňování změny klimatu, jak jsou stanoveny v článku 10 nařízení o taxonomii. Podfond může také investovat do emitentů, kteří se věnují hospodářským činnostem, jež přispívají k jiným environmentálním cílům stanoveným v článku 9 nařízení o taxonomii, nebo do hospodářských činností, které přispívají k jiným environmentálním cílům, kterým se nařízení o taxonomii nevěnuje.

Investiční manažer se rovněž vyhne investicím do společností, které se podle názoru investičního manažera přímo zabývají následujícími činnostmi a/nebo z nich mají významné příjmy:

- výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
- těžba nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a plynu, břidličné ropy a plynu),
- produkce tabáku,
- zábava pro dospělé,
- kožešina a kůže,
- střelné zbraně,
- hazardní hry.

Informace o prahových hodnotách a kritériích uplatňovaných při posuzování výše uvedených příjmů naleznete ve Zpřístupnění informací o podfondu na webových stránkách <https://am.gs.com> v části o fondech.

Dodržování těchto vlastností ESG bude založeno na prahových hodnotách předem stanovených investičním manažerem podle jeho vlastního uvážení a na použití těchto prahových hodnot na vlastní data a/nebo data poskytnutá jedním nebo více externími poskytovateli. Investiční manažer se bude spoléhat na data externích dodavatelů, která považuje za spolehlivá, ale nezaručuje přesnost těchto dat externích dodavatelů. Investiční manažer si podle svého uvážení vyhrazuje právo nepoužít data poskytnutá externími poskytovateli, pokud je považuje za nepřesná nebo nevhodná. V některých případech nemusí být údaje o konkrétních společnostech k dispozici nebo je může investiční manažer odhadnout pomocí interních postupů nebo přiměřených odhadů. Potenciální opomenutí v kritériích udržitelného investičního cíle mohou mimo jiné zahrnovat nově kótované společnosti, ke kterým externí poskytovatel ještě nemusí mít zmapované údaje. V průběhu shromažďování dat mohou poskytovatelé vynášet určité hodnotové soudy. Investiční manažer tyto posudky neověřuje, ani nekvantifikuje jejich dopad na svou analýzu. Investiční manažer může podle vlastního uvážení pravidelně upravovat svůj kontrolní proces, měnit typy činností, které jsou vyloučeny z investování, nebo revidovat limity platné pro takové činnosti.

Pro účely dosažení cíle udržitelných investic podfondu nebyla určena referenční hodnota.

Ukazatele udržitelnosti měří, jak je dosahováno udržitelných cílů tohoto finančního produktu.

Hlavní nepříznivý dopad je nejvýznamnější negativní dopad investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

● **Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření dosažení cíle udržitelných investic tohoto finančního produktu?**

Níže uvedené ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé cíle udržitelných investic podfondu:

- % společností v podfondu, které se podle názoru investičního manažera přímo podílejí na výrobě kontroverzních zbraní (včetně jaderných), těžbě a/nebo výrobě některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, břidlicové ropy a plynu, arktické ropy a plynu), výrobě tabáku, zábavě pro dospělé, kožešin a kůže, střelných zbraní a hazardních her a/nebo z nich mají významné příjmy.
- % čistých aktiv podfondu investovaných do zelených, sociálních a udržitelných dluhopisů.

● **Jak udržitelné investice významně nepoškozují žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Emitenti, kteří jsou klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, musí taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozovat“ (DNSH), která je součástí rámce udržitelných investic investičního manažera. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných ukazatelů týkajících se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (PAI) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR.

Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

– **Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?**

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a sociálními pilíři. Ukazatele PAI jsou zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu.

Co se týče zohlednění ukazatelů PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní mez pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných PAI týkajících se společností, do nichž je investováno, a tyto PAI jsou posuzovány s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto hranice pro zásadu „významně nepoškozovat“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nejhorší výkonností, co se týče daných PAI, správcovskou společností. Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

Informace o tom, jak produkt zohlednil hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, budou k dispozici ve výroční zprávě podfondu.

– **Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv?**

Podfond využívá vlastní přístup správcovské společnosti k identifikaci a hodnocení společností, které mimo jiné nejsou považovány za sladěné se světovými normami. Na základě tohoto hodnocení budou všechny společnosti, které jsou považovány za narušitele těchto globálních norem (včetně pokynů OECD pro nadnárodní společnosti a obecných zásad OSN v oblasti podnikání a lidských práv), vyloučeny z kvalifikace jako udržitelná investice.



Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

- ☒ Ano, tento podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a/nebo sociálními pilíři prostřednictvím hodnocení DNSH, jak je uvedeno výše. PAI jsou rovněž zohledňovány kvalitativně formou uplatňování závazných kritérií udržitelného investičního cíle a nezávazně a na základě významnosti jsou rovněž zohledňovány formou zapojení v rámci celého podniku a konkrétně s investičním týmem. Další informace o tom, které PAI jsou brány v úvahu, budou k dispozici ve výroční zprávě podfondu podle článku 11 nařízení SFDR.

☐ Ne



Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční strategie
představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

Investiční manažer závazně implementuje kritéria udržitelného investičního cíle do svého investičního procesu, jak je popsáno výše v rámci udržitelného investičního cíle tohoto podfondu.

Kromě uplatnění výše uvedených kritérií udržitelného investičního cíle může investiční manažer v rámci svého procesu základního výzkumu integrovat faktory ESG s tradičními základními faktory, aby se snažil: (i) určit, zda je konkrétní cenný papír s pevným výnosem a/nebo sektor vhodný a cenově atraktivní k investici, a (ii) posoudit jejich potenciální dopad na úvěrovou kvalitu a rozpětí konkrétního cenného papíru s pevným výnosem. Mezi tradiční základní faktory, které může investiční manažer nezávazně zvážit, patří zejména finanční páka, zisk, hodnota podniku, trendy v odvětví a makroekonomické faktory. Mezi faktory ESG, které může investiční manažer zohlednit, patří zejména uhlíková náročnost a emise, bezpečnost a ochrana zdraví při práci a kybernetické riziko, vztahy se zainteresovanými stranami, vztahy se zaměstnanci, motivace vedení, struktura a postupy správy a řízení, environmentální otázky, expozice vůči fyzickým klimatickým rizikům, správa, řízení a kontroverze u správce úvěru a pracovní postupy. Identifikace rizika souvisejícího s faktorem ESG nemusí nutně vést k vyloučení konkrétního cenného papíru s pevným výnosem a/nebo sektoru, který je podle názoru investičního manažera k investování jinak vhodný a cenově atraktivní. Význam konkrétních tradičních fundamentálních faktorů a faktorů ESG pro fundamentální investiční proces se liší podle tříd akcií, sektorů a strategií. Investiční manažer může při posuzování výše uvedených faktorů využívat zdroje dat poskytované externími poskytovateli a/nebo komunikovat přímo s emitenty. Investiční správce používá dynamický fundamentální investiční proces, který bere v úvahu širokou škálu faktorů a žádný faktor ani hledisko není rozhodující.

Investiční manažer hodlá v tomto podfondu jednat s podnikovými emitenty, kteří mají podle jeho názoru nízké reference v oblasti ESG, s cílem povzbudit podnikové emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG ve srovnání se svými kolegy, a podpořit lepší zveřejňování ukazatelů týkajících se klimatu. Investiční manažer může investovat do emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní.

Tento podfond je dále v souladu s iniciativami zaměřujícími se na zapojení, které poskytuje tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management. Naši korporátní analytici se zaměřují na aktivní zapojení ve snaze prosazovat osvědčené postupy. Probíhá průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že je jejich obsahem aktuální problematika a neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management vytváří rámec správcovství, který odpovídá tematickým prioritám tohoto týmu a určuje směr snah o zapojování.

V rozsahu, v jakém podfond investuje do dluhopisů využívajících výnosy, se kritéria pro vyloučení pro referenční úroveň EU navázanou na Pařížskou dohodu použijí na základě průhledového přístupu k hospodářským činnostem financovaným těmito dluhopisy. V rámci vyloučení z referenční úrovně EU navázané na Pařížskou dohodu podfond rovněž vyloučí investice do dluhopisů vydaných společnostmi, u nichž bylo zjištěno porušení zásad UNGC nebo OECD pro nadnárodní společnosti.

Metodika pro zelené dluhopisy, sociální dluhopisy a dluhopisy na podporu udržitelnosti

Proprietární metodika pro zelené dluhopisy, sociální dluhopisy a dluhopisy na podporu udržitelnosti správcovské společnosti podrobně popisuje technická screeningová kritéria pro každou hospodářskou činnost, která se objeví v zelených dluhopisech, sociálních dluhopisech a dluhopisech na podporu udržitelnosti. Každá hospodářská činnost by měla splňovat tato technická screeningová kritéria, která jsou vytvořena z taxonomie EU, Climate Bonds Initiative, zásad ICMA Social Bond Principles, pokynů ICMA Sustainability Bond Guidelines a interních environmentálních a sociálních screeningových kritérií. Podfond se snaží dosáhnout souladu mezi hospodářskými činnostmi v rámci zelených dluhopisů, sociálních dluhopisů a dluhopisů na podporu udržitelnosti s cíli udržitelného rozvoje OSN:

- SDG 1 – Konec chudoby
- SDG 2 – Konec hladu
- SDG 3 – Zdraví a kvalitní život
- SDG 4 – Kvalitní vzdělání
- SDG 5 – Rovnost mužů a žen
- SDG 6 – Pitná voda, kanalizace
- SDG 7 – Dostupné a čisté energie
- SDG 8 – Důstojná práce a ekonomický růst
- SDG 9 – Průmysl, inovace a infrastruktura
- SDG 10 – Méně nerovností
- SDG 11 – Udržitelná města a obce
- SDG 12 – Odpovědná výroba a spotřeba
- SDG 13 – Klimatická opatření
- SDG 14 – Život ve vodě
- SDG 15 – Život na souši

V souladu s metodikou pro zelené dluhopisy, sociální dluhopisy a dluhopisy na podporu udržitelnosti hodnotí podfond tyto metriky:

- Roční objem emisí skleníkových plynů, jejichž vzniku bylo zamezeno (ekvivalent CO₂) – celkem a na milion investovaných prostředků
- Přidání kapacity energie z obnovitelných zdrojů (MW)
- Roční výroba energie z obnovitelných zdrojů (MWh) – celkem a na milion investovaných prostředků
- Roční úspory energie (MWh) – celkem a na milion investovaných prostředků
- Počet příjemců – celkem a na milion investovaných prostředků
- Rozdělení výnosů z dluhopisů na nové projekty v porovnání s refinancováním stávajících projektů
- Procento srovnávacího ukazatele nesplňující podmínky v důsledku posouzení zelených, sociálních a udržitelných dluhopisů správcovskou společností
- Rozdělení výnosů z dluhopisů přiřazených do kategorií podle zásad Mezinárodní asociace pro kapitálový trh (International Capital Markets Association, ICMA) pro zelené dluhopisy a sociální dluhopisy

● Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení cíle udržitelných investic?

Podfond uplatňuje vylučovací kritéria, jak je uvedeno v kritériích udržitelného investičního cíle, která jsou dále popsána výše. V rámci kritérií udržitelného investičního cíle se podfond vyhýbá investicím do dluhových cenných papírů vydaných korporátními emitenty, kteří se podle názoru investičního manažera přímo podílejí na následujících činnostech a/nebo mají významné příjmy z těchto činností: výroba kontroverzních zbraní (včetně jaderných) a/nebo účast na nich, těžba a/nebo výroba některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, břidlicové ropy a plynu, arktické ropy a plynu), výroba tabáku, zábava pro dospělé, kožešiny a kůže, střelné zbraně a hazardní hry.

Podfond vylučuje emitenty v souladu s kritérii pro vyloučení stanovenými pro referenční úroveň EU navázanou na Pařížskou dohodu.

Minimální vklad čistých aktiv do zelených sociálních dluhopisů a dluhopisů na podporu udržitelnosti. Do zelených dluhopisů, sociálních dluhopisů a dluhopisů na podporu udržitelnosti musí být investováno minimálně 90 % čistých aktiv podfondu

Mezi **postupy řádné správy a řízení** patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

● Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?

Podfond využívá svůj proprietární přístup k identifikaci a hodnocení subjektů, které porušují globální normy, a emitentů, kteří používají špatné postupy správy a řízení, zejména co se týče správných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

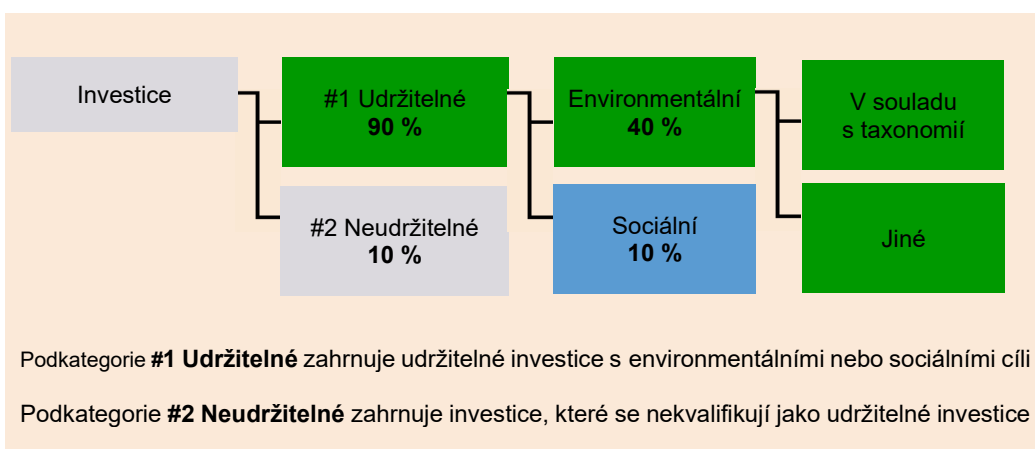
Cílem tohoto přístupu je identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které externí poskytovatelé dat označí jako porušující nebo jinak nedodržující zásady UN Global Compact (UNGC), pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a to včetně společností, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovní právní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů). Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat budou společnosti, o nichž bude správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/nebo jsou považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu je nedostatečná, vyloučeny z podfondu. Tento seznam společností bude přezkoumán dvakrát ročně. Může se stát, že správcovská společnost nebude schopna rychle prodat cenné papíry, které mají být z podfondu vyloučeny po každém pololetním přezkumu (např. z důvodu potíží s likviditou nebo z jiných důvodů mimo kontrolu správcovské společnosti). Bude se však snažit investice prodat co nejdříve, a to řádným způsobem a v nejlepším zájmu akcionářů.



Jaká je alokace aktiv a minimální podíl udržitelných investic?

Alokace aktiv podfondu směrem k udržitelným investicím, včetně závazku konkrétně vůči environmentálním, resp. sociálním udržitelným investicím, je uvedena v tabulce níže.

Alespoň 90 % investic podfondu tvoří udržitelné investice. Podfond se nezavazuje investovat do udržitelných investic s cílem, který je v souladu s taxonomií EU. Až 10 % může být drženo v cenných papírech, jako jsou hotovost, peněžní ekvivalenty, deriváty, SKI, SKIPCP a emitenti, u nichž chybí údaje, a kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo po nákupu z jiného důvodu splní podmínky pro vyloučení, ale nelze je snadno prodat.



● Jak využití derivátů dosahuje cíle udržitelných investic?

Používání derivátů je primárně určeno k zajištění investičních rizik. Investice nemají vliv na dosažení cíle udržitelných investic.

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícím podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích (CAPEX)** znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech (OPEX)** představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.



V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Ačkoli záměrem tohoto podfondu je realizovat udržitelné investice, nezohledňuje kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti ve smyslu taxonomie EU, a proto je soulad jeho portfolia s taxonomií EU 0 %. Avšak pozice bude předmětem přezkumu v průběhu finalizace podkladových pravidel a s průběžně se zlepšující dostupností spolehlivých dat.

- **Investuje finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU?**

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpurné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou takové, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepšímu výsledkům.

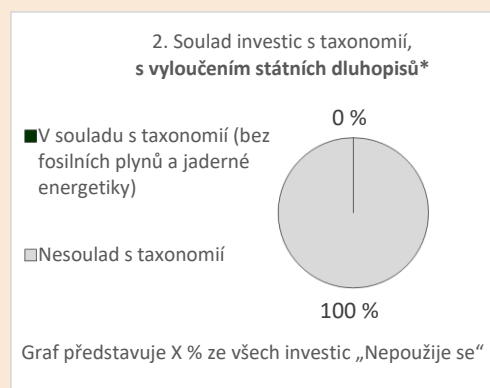
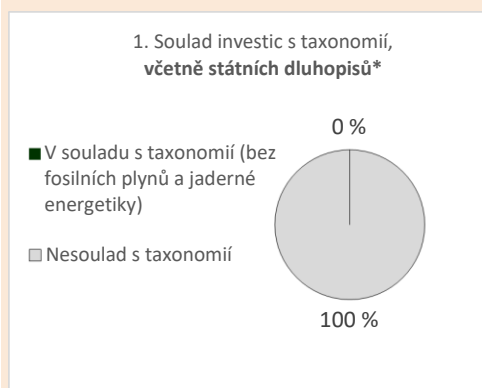
☐ Ano

☐ Ve fosilních plynech

☐ V jaderné energetice

☒ Ne, 0 %

Dva níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.*



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k udržitelným investicím, které jsou v souladu s taxonomií EU, neovlivní proporce státních dluhopisů v portfoliu podfondu proporce udržitelných investic v souladu s taxonomií EU, které jsou v grafu zahrnuty.

- **Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpurných činností?**

Minimální podíl investic do přechodných a podpurných činností je 0 %.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně hospodářské činnosti podle taxonomie EU.



Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?

Podfond se zavazuje k minimálně 40 % udržitelných investic s environmentálním cílem. Tyto investice mohou být v souladu s taxonomií EU, ale správcovská společnost v tuto chvíli nemůže specifikovat přesný podíl podkladových investic podfondu, který bere v úvahu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské aktivity. Avšak pozice je předmětem přezkumu v průběhu finalizace podkladových pravidel a s průběžně se zlepšující dostupností spolehlivých dat.

¹ Činnosti spojené s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.



Jaký je minimální podíl udržitelných investic se sociálním cílem?

Tento podfond bude mít udržitelné investice v celkové minimální výši 90 % a zavazuje se k udržitelným investicím se sociálním cílem v minimální výši 10 %.



Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Neudržitelné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zařazené pod „#2 Neudržitelné“ zahrnují cenné papíry, jako jsou SKIPCP, SKI, hotovost pro účely likvidity, deriváty pro efektivní správu portfolia a emitenti, o nichž chybí údaje nebo kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo se po nákupu jinak stanou způsobilými pro vyloučení, ale nelze je snadno zlikvidovat. Ty mohou být použity k dosažení investičního cíle podfondu, ale neprosazují environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu, ani je nelze považovat za udržitelné investice. Očekává se, že uvedený procentuální podíl bude maximem, které může být drženo v těchto nástrojích, avšak skutečný procentuální podíl se může čas od času lišit.

Tyto investice nepodléhají žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Je určen konkrétní index jako referenční hodnota pro splnění cíle udržitelných investic?

Nepoužije se – tento podfond nemá konkrétní index, který slouží jako referenční hodnota pro plnění cíle udržitelných investic.

Referenční hodnoty
jsou indexy měřící,
zda finanční produkt
dosahuje cíle
udržitelných investic.



Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: <https://am.gs.com> v části o fondech.

Název produktu:
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond

Identifikační kód právnické osoby:
6YHYO2C8GGWW6BMN3557

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

☒ ☒ ☐ Ano

☒ ☐ ☒ X Ne

☐ Bude provádět **udržitelné investice s environmentálním cílem** v minimální výši: ____ %

☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Bude provádět **udržitelné investice se sociálním cílem** v minimální výši: ____ %

☒ X **Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši 5 %

☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ se sociálním cílem

☐ Prosazuje E/S vlastnosti, ale **nebude provádět žádné udržitelné investice**.

Udržitelnou investici se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.



Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?

Investiční manažer do svého základního investičního procesu implementuje přístup k environmentálním, sociálním a správním aspektům (ESG), který se skládá z minimálních kritérií pro zařazení založených na vlastním hodnocení ESG, jak je uvedeno níže.

Do procesu výběru podfondu jsou zpravidla zahrnuti vládní a korporátní emitenti, kteří mají podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera minimální hodnocení ESG vyšší než 1. Vlastní hodnocení ESG zahrnují stupnici 0–5, přičemž emitenti s hodnocením ESG 0–1 jsou považováni za nejnižší kategorii hodnocení ESG. Vládní a korporátní emitenti s nejnižší kategorií hodnocení ESG podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera tvoří zpravidla méně než 10 % emitentů, kterým investiční manažer přidělil interní hodnocení ESG. Podfond může investovat do vládního nebo korporátního emitenta předtím, než takový emitent obdrží interní hodnocení ESG. Existují případy, kdy interní hodnocení ESG nemusí být k dispozici, což zahrnuje zejména věcné převody, aktivity společnosti, nové emise, účasti, které brzy dosáhnou data splatnosti, a/nebo určité krátkodobé účasti.

Investiční manažer může podle svého uvážení pravidelně aktualizovat svůj proces prověřování nebo revidovat prahové hodnoty platné pro všechny tyto činnosti. Mohou nastat případy, kdy u stávajících emitentů v podfondu, kteří nepatřili do nejnižší kategorie hodnocení ESG nebo nebyli jinak vyloučeni podle výše uvedených kritérií ESG, následně investiční manažer stanoví, že buď spadají do nejnižší kategorie ESG, nebo se jinak stanou způsobilými pro vyloučení na základě výše uvedených kritérií ESG. Investiční manažer nebude povinen takové cenné papíry

prodat a může se stát, že je nebude moci prodat, například v případě, že je nebude možné snadno prodat z důvodu likvidity nebo z jiných důvodů.

Upozorňujeme, že srovnávací ukazatel není srovnávacím ukazatelem pro ESG a že podfond není řízen s ohledem na dosažení dlouhodobých cílů Pařížské dohody.

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Ukazatele
udržitelosti měří,
jak jsou dosaženy
environmentální nebo
sociální vlastnosti
prosazované
finančním produktem.

● ***Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?***

Níže uvedené ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem:

- Do procesu výběru podfondu jsou zpravidla zahrnuti vládní a korporátní emitenti, kteří mají podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera minimální hodnocení ESG vyšší než 1.

● ***Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má finanční produkt částečně provádět, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispívají?***

To, zda jsou investice podfondu udržitelnými investicemi, se určuje pomocí rámce udržitelných investic správcovské společnosti, který zahrnuje posouzení skutečnosti, zda investice přispívá k dosažení environmentálního a/nebo sociálního cíle. Tento rámec považuje investici za přispívající k environmentálnímu a/nebo sociálnímu cíli prostřednictvím příspěvku produktu nebo provozního příspěvku.

Příspěvek produktu zohledňuje buď i) poměr výnosů emitenta věnovaných kategoriím s environmentálně a/nebo sociálně udržitelným dopadem, ii) soulad produktu s environmentálním a/nebo sociálním cílem udržitelného rozvoje (SDG), iii) hodnocení emise (emitenta) v rámci třídy (best-in-class) na témata environmentálních a/nebo sociálních příležitostí definovaných externím poskytovatelem dat, nebo iv) procentuální podíl výnosů emitenta v souladu s taxonomií. S postupným zlepšováním dat se bude díky lepší dostupnosti spolehlivých dat používat pouze metoda výnosů v souladu s taxonomií.

V případě provozního příspěvku se jedná o tematický přístup, který se zaměřuje na prosazování klimatické transformace (environmentální) v rámci provozu emitenta, na inkluzivní růst (sociální) v rámci provozu emitenta, provozní soulad s environmentálním nebo sociálním SDG nebo na uplatňování proprietárního environmentálního a sociálního hodnocení v rámci třídy (best-in-class).

Podfond necílí na konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak posuzuje všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí rámce udržitelných investic. Proto mohou udržitelné investice realizované podfondem přispět k dosažení řady environmentálních a/nebo sociálních cílů.

● ***Jak udržitelné investice, které má finanční produkt částečně provádět, významně nepoškozuji žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?***

Emitenti, kteří jsou klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, musí taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozovat“ (DNSH), která je součástí rámce udržitelných investic správcovské společnosti. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných ukazatelů týkajících se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (PAI) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR.

Hlavní nepříznivé
dopady jsou
nejvýznamnější
negativní dopady
investičních
rozhodnutí na faktory
udržitelosti týkající
se environmentálních,
sociálních
a zaměstnaneckých
otázek, dodržování
lidských práv a boje
proti korupci
a úplatkářství.

Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

– *Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?*

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a sociálními pilíři. Ukazatele PAI jsou zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu.

Co se týče zohlednění ukazatelů PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní mez pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných PAI týkajících se společností, do nichž je investováno, a tyto PAI jsou posuzovány s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto hranice pro zásadu „významně nepoškozoval“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nehorší výkonností, co se týče daných PAI, správcovskou společností. Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

Informace o tom, jak produkt zohlednil hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, budou k dispozici ve výroční zprávě podfondu.

– *Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:*

Podfond využívá vlastní přístup správcovské společnosti k identifikaci a hodnocení společností, které mimo jiné nejsou považovány za sladěné se světovými normami. Na základě tohoto hodnocení budou všechny společnosti, které jsou považovány za narušitele těchto globálních norem (včetně pokynů OECD pro nadnárodní společnosti a obecných zásad OSN v oblasti podnikání a lidských práv), vyloučeny z kvalifikace jako udržitelná investice.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozoval“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozoval cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii EU.

Zásada „významně nepoškozoval“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozoval žádné environmentální nebo sociální cíle.



Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

☒ **X** Ano, tento podfond zohledňuje PAI napříč environmentálními a/nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsaných výše. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Další informace o tom, které PAI jsou brány v úvahu, jsou k dispozici na našich webových stránkách a budou rovněž k dispozici ve výroční zprávě podfondu podle článku 11 nařízení SFDR.

☐ **Ne**



Jakou investiční strategií tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční strategie představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

Investiční manažer závazně implementuje ESG kritéria do svého investičního procesu, jak je popsáno výše.

Kromě uplatňování výše uvedených ESG kritérií může investiční manažer v rámci svého procesu základního průzkumu integrovat ESG faktory s tradičními základními faktory a snažit se tak: (i) určit, zda je konkrétní cenný papír s pevným výnosem a/nebo sektor vhodný a cenově atraktivní k investici, a (ii) posoudit jejich potenciální dopad na úvěrovou kvalitu a rozpětí konkrétního cenného papíru s pevným výnosem. Mezi tradiční základní faktory, které může investiční manažer nezávazně zvážit, patří zejména finanční páka, zisk, hodnota podniku, trendy v odvětví a makroekonomické faktory. Mezi faktory ESG, které může investiční manažer zohlednit, patří zejména uhlíková náročnost a emise, bezpečnost a ochrana zdraví při práci a kybernetické riziko, vztahy se zainteresovanými stranami, vztahy se zaměstnanci, motivace vedení, struktura a postupy správy a řízení, environmentální otázky, expozice vůči fyzickým klimatickým rizikům, správa, řízení a kontroverze u správce úvěru a pracovní postupy. Identifikace rizika souvisejícího s faktorem ESG nemusí nutně vést k vyloučení konkrétního cenného papíru s pevným výnosem a/nebo sektoru, který je podle názoru investičního manažera k investování jinak vhodný a cenově atraktivní. Význam konkrétních tradičních fundamentálních faktorů a faktorů ESG pro fundamentální investiční proces se liší podle tříd akcií, sektorů a strategií. Investiční manažer může při posuzování výše uvedených faktorů využívat zdroje dat poskytované externími poskytovateli a/nebo komunikovat přímo s emitenty. Investiční správce používá dynamický fundamentální investiční proces, který bere v úvahu širokou škálu faktorů a žádný faktor ani hledisko není rozhodující.

Investiční manažer má v tomto podfondu v úmyslu zapojit se do jednání s korporátními a státními emitenty, o nichž se investiční manažer domnívá, že mají nízký kredit ESG, s cílem povzbudit korporátní emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG ve srovnání se srovnatelnými emitenty, a povzbudit státní emitenty, aby zlepšili své celkové výsledky v oblasti životního prostředí, a podpořit lepší zveřejňování metrik souvisejících s klimatem. Investiční manažer může investovat do emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní.

Tento podfond je dále v souladu s iniciativami zaměřujícími se na zapojení, které poskytuje tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management. Naši korporátní analytici a ekonomové zaměřující se na státní emise se soustředí na proaktivní zapojení ve snaze prosazovat osvědčené postupy. Probíhá průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že je jejich obsahem aktuální problematika a neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management vytváří rámec správcovství, který odpovídá tematickým prioritám tohoto týmu a určuje směr snah o zapojování.

- ***Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem?***

Podfond zahrnuje korporátní a státní emitenty, kteří mají podle vlastního interního hodnotícího systému investičního manažera, jak je popsáno výše, minimální hodnocení ESG vyšší než 1.

- ***Jaká je přislíbená minimální míra omezení rozsahu investic zvažovaných před uplatněním této investiční strategie?***

Závazné prvky investiční strategie nejsou určeny ke snížení investic zvažovaných před uplatněním této strategie o závaznou minimální částku.

Mezi **postupy řádné správy a řízení** patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

● **Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?**

Podfond využívá svůj proprietární přístup k identifikaci a hodnocení subjektů, které porušují globální normy, a emitentů, kteří používají špatné postupy správy a řízení, zejména co se týče správných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Cílem tohoto přístupu je identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které externí poskytovatelé dat označí jako porušující nebo jinak nedodržující zásady UN Global Compact (UNGC), pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a to včetně společností, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů). Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat budou společnosti, o nichž bude správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/nebo jsou považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu je nedostatečná, vyloučeny z podfondu. Tento seznam společností bude přezkoumán dvakrát ročně. Může se stát, že správcovská společnost nebude schopna rychle prodat cenné papíry, které mají být z podfondu vyloučeny po každém pololetním přezkumu (např. z důvodu potíží s likviditou nebo z jiných důvodů mimo kontrolu správcovské společnosti). Bude se však snažit investice prodat co nejdříve, a to řádným způsobem a v nejlepším zájmu investorů.



Jaká alokace aktiv je pro tento finanční produkt plánována?

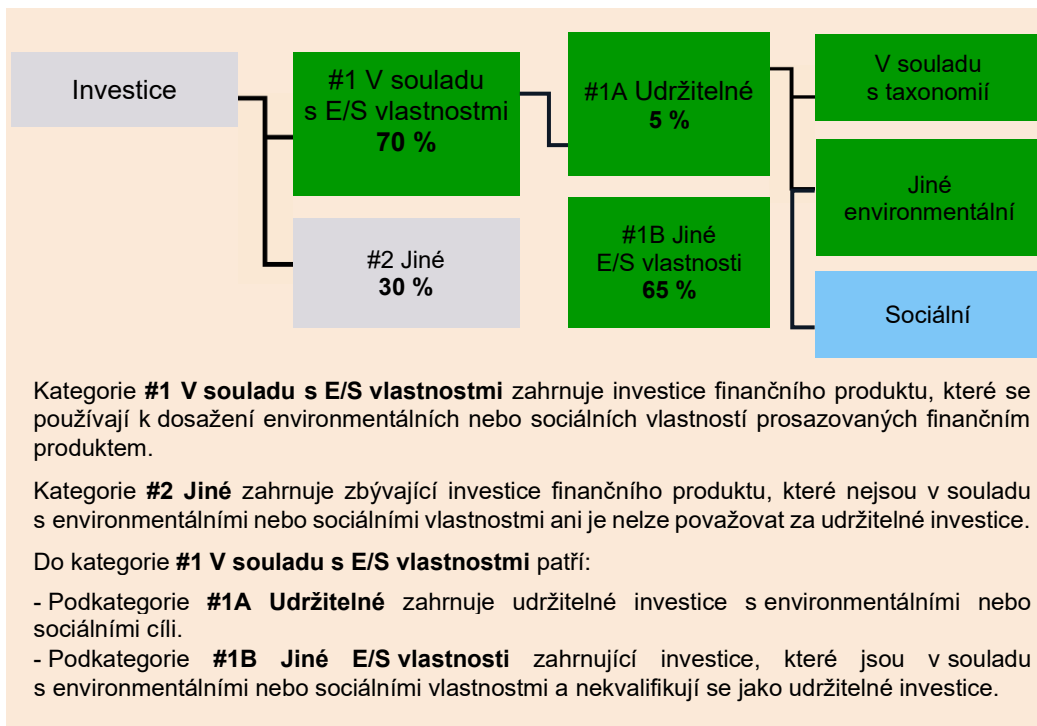
Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

V níže uvedené tabulce je vyjádřena plánovaná alokace aktiv podfondu v souladu s environmentálními a sociálními vlastnostmi a dalšími.

Plánovaná alokace aktiv je taková, že 70 % investic podfondu bude v souladu s E/S vlastnostmi. Alespoň 5 % investic podfondu tvoří udržitelné investice. Až 30 % může být drženo v cenných papírech, jako jsou hotovost, peněžní ekvivalenty, deriváty, SKIPCP, SKI a emitenti, u nichž chybí údaje, a kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo po nákupu z jiného důvodu splní podmínky pro vyloučení, ale nelze je snadno prodat.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícím podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích (CAPEX)** znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech (OPEX)** představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.



● Jak využití derivátů dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných daným finančním produktem?

Podfond může v rámci své investiční politiky nebo pro účely zajištění používat finanční deriváty. U všech (a pouze u) jednojmenných swapů úvěrového selhání se na podkladovou společnost vztahují výše popsaná kritéria ESG.



V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Ačkoli záměrem tohoto podfondu je realizovat udržitelné investice, nezohledňuje kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti ve smyslu taxonomie EU, a proto je soulad jeho portfolia s taxonomií EU 0 %. Avšak pozice bude předmětem přezkumu v průběhu finalizace podkladových pravidel a s průběžně se zlepšující dostupností spolehlivých dat.

● Investuje finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?

☐

Ano

☐

Ve fosilních plynech

☐

V jaderné energetice

☒

Ne, 0 %

¹ Činnosti spojené s fosilními plyny nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

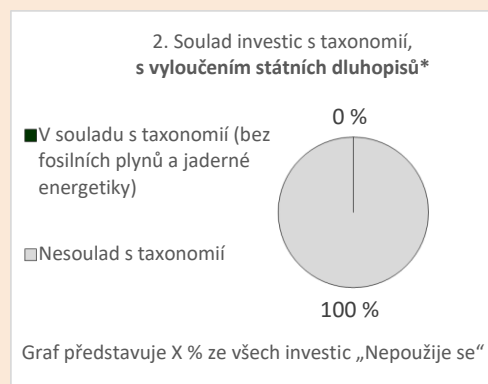
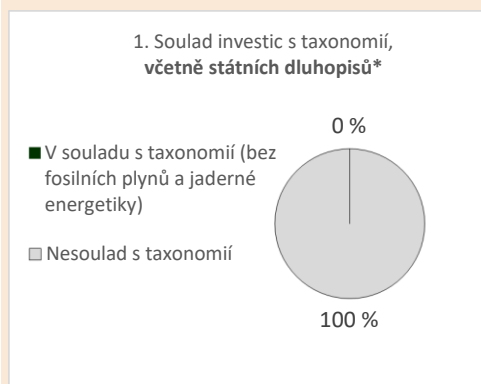
Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou takové, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepšímu výsledkům.

 jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně hospodářské činnosti podle taxonomie EU.

Dva níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.*



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k udržitelným investicím, které jsou v souladu s taxonomií EU, neovlivní proporce státních dluhopisů v portfoliu podfonde proporce udržitelných investic v souladu s taxonomií EU, které jsou v grafu zahrnuty.

● Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje investovat žádné „udržitelné investice“ ve smyslu taxonomie EU, byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU proto rovněž nastaven na 0 %.



● Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?

Ačkoli tento podfond bude investovat do udržitelných investic, nezavazuje se výslovně k minimálnímu podílu udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU. Proto je minimální závazek 0 %.



● Jaký je minimální podíl sociálně udržitelných investic?

Ačkoli tento podfond bude investovat do udržitelných investic, nezavazuje se výslovně k minimálnímu podílu sociálně udržitelných investic. Proto je minimální závazek 0 %.

Jak je uvedeno výše, to, zda jsou investice tohoto podfonde udržitelnými investicemi, se určuje podle rámce pro posuzování přínosu investic k environmentálním a/nebo sociálním cílům. Tento produkt necílí na jednu konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak namísto toho posuzuje všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí tohoto rámce.



Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté v položce „#2 Jiné“ zahrnují cenné papíry, jako jsou SKIPCP, SKI, hotovost pro účely likvidity, deriváty (jiné než jednojmenné swapy úvěrového selhání, ale včetně indexů swapů úvěrového selhání) pro investiční účely nebo efektivní správu portfolia a emitenty, o nichž chybí údaje nebo kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo se po nákupu stanou způsobilými pro vyloučení, ale nelze je snadno prodat. Ty mohou být použity k dosažení investičního cíle podfondu, ale neprosazují environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu, ani je nelze považovat za udržitelné investice. Očekává se, že uvedený procentuální podíl bude maximem, které může být drženo v těchto nástrojích, avšak skutečný procentuální podíl se může čas od času lišit.

Tyto finanční nástroje nepodléhají žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Je jako referenční hodnota pro zjištění toho, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje, určen konkrétní index?

Nepoužije se – Tento podfond nemá konkrétní index, který slouží jako referenční hodnota pro určení, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje.

Referenční hodnoty jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.



Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: <https://am.gs.com> v části o fondech.

Název produktu:

Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)

Identifikační kód právnické osoby:

549300RFUH48OSCQXI25

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?



Ano



Ne

☐ Bude provádět **udržitelné investice s environmentálním cílem** v minimální výši: ____ %



do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné



do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Bude provádět **udržitelné investice se sociálním cílem** v minimální výši: ____ %



Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši **10 %**



investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné



investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné



se sociálním cílem



Prosazuje E/S vlastnosti, ale **nebude provádět žádné udržitelné investice**.

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.



Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?

Investiční manažer do svého základního investičního procesu implementuje přístup zohledňující environmentální, sociální a správní aspekty (ESG), jak je uvedeno níže (dále jen „kritéria ESG“). Jedná se o: (i) vylučovací prověrky a (ii) minimální kritéria pro zařazení vycházející z vlastního hodnocení ESG, jak je uvedeno níže.

V rámci investičního procesu ESG podfond podporuje environmentální a/nebo sociální vlastnosti tím, že se vyhýbá investicím do dluhových cenných papírů vydaných korporátními a státními emitenty, kteří se podle názoru investičního manažera přímo zabývají následujícími činnostmi a/nebo z nich mají významné příjmy:

- výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
- těžba a/nebo výroba některých fosilních paliv (energetické uhlí a ropné písky) a
- výroba tabáku.

Informace o prahových hodnotách a kritériích uplatňovaných při posuzování výše uvedených příjmů naleznete ve Zpřístupnění informací o podfondu na webových stránkách <https://am.gs.com> v části o fondech.

Podfond rovněž prosazuje environmentální a/nebo sociální vlastnosti týkající se podpory lidských práv, pracovních standardů a boje proti korupci a snižování ekologické stopy tím, že ze svého investičního portfolia vylučuje společnosti, o nichž se investiční manažer domnívá, že porušují pravidla iniciativy OSN Global Compact (což jsou všeobecně uznávané zásady udržitelnosti podniků, které splňují základní povinnosti v oblasti lidských práv, práce, životního prostředí a boje proti korupci), na základě svého vlastního přístupu k hodnocení správných postupů správy a řízení popsaného níže, jakož i dat poskytnutých externími poskytovateli.

Dodržování těchto kritérií ESG bude založeno na prahových hodnotách předem stanovených investičním manažerem podle jeho vlastního uvážení, které budou aplikovány na vlastní data nebo data poskytnutá jedním nebo více externími poskytovateli: Investiční manažer se bude spoléhat na údaje třetích stran, které považuje za spolehlivé, ale nezaručuje přesnost těchto dat externích dodavatelů. Investiční manažer si podle svého uvážení vyhrazuje právo nepoužít data poskytnutá externími poskytovateli, pokud je považuje za nepřesná nebo nevhodná. V některých případech nemusí být údaje o konkrétních společnostech k dispozici nebo je může investiční manažer odhadnout pomocí interních postupů nebo přiměřených odhadů. Potenciální opomenutí v kritériích ESG mohou mimo jiné zahrnovat nově kótované společnosti, ke kterým externí poskytovatel ještě nemusí mít zmapované údaje. V průběhu shromažďování dat mohou poskytovatelé vynášet určité hodnotové soudy. Investiční manažer tyto úsudky neověřuje ani nekvalifikuje jejich dopad na svou analýzu. Investiční manažer může podle vlastního uvážení pravidelně upravovat svůj kontrolní proces, měnit typy činností, které jsou vyloučeny z investování, nebo revidovat limity platné pro takové činnosti.

Kromě toho jsou do procesu výběru podfondu obecně zařazováni vládní a korporátní emitenti, kteří mají podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera minimální hodnocení ESG vyšší než 1. Vlastní hodnocení ESG zahrnují stupnici 0–5, přičemž emitenti s hodnocením ESG 0–1 jsou považováni za nejnižší kategorii hodnocení ESG. Vládní a korporátní emitenti s nejnižší kategorií hodnocení ESG podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera tvoří zpravidla méně než 10 % emitentů, kterým investiční manažer přidělil interní hodnocení ESG. Podfond může investovat do vládního nebo korporátního emitenta předtím, než takový emitent obdrží interní hodnocení ESG. Existují případy, kdy interní hodnocení ESG nemusí být k dispozici, což zahrnuje zejména věcné převody, aktivity společnosti, nové emise, účasti, které brzy dosáhnou data splatnosti, a/nebo určité krátkodobé účasti.

Investiční manažer může podle svého uvážení pravidelně aktualizovat svůj proces prověřování nebo revidovat prahové hodnoty platné pro všechny tyto činnosti. Mohou nastat případy, kdy u stávajících emitentů v podfondu, kteří nepatřili do nejnižší kategorie hodnocení ESG nebo nebyli jinak vyloučeni podle výše uvedených kritérií ESG, následně investiční manažer stanoví, že buď spadají do nejnižší kategorie ESG, nebo se jinak stanou způsobilými pro vyloučení na základě výše uvedených kritérií ESG. Investiční manažer nebude povinen takové cenné papíry prodat a může se stát, že je nebude moci prodat, například v případě, že je nebude možné snadno prodat z důvodu likvidity nebo z jiných důvodů.

Upozorňujeme, že srovnávací ukazatel není srovnávacím ukazatelem pro ESG a že podfond není řízen s ohledem na dosažení dlouhodobých cílů Pařížské dohody.

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

● ***Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?***

Níže uvedené ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem:

- % společností v podfondu, které se podle názoru investičního manažera přímo zabývají následujícími činnostmi a/nebo z nich mají významné příjmy:
 - výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
 - těžba a/nebo výroba některých fosilních paliv (energetické uhlí a ropné písků) a
 - výroba tabáku.

- % společností v podfondu, o kterých se investiční manažer domnívá, že porušují deset zásad iniciativy OSN Global Compact.
- Do procesu výběru podfondu jsou zpravidla zahrnuti vládní a korporátní emitenti, kteří mají podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera minimální hodnocení ESG vyšší než 1.

● ***Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má finanční produkt částečně provádět, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispívají?***

To, zda jsou investice podfondu udržitelnými investicemi, se určuje pomocí rámce udržitelných investic správcovské společnosti, který zahrnuje posouzení skutečnosti, zda investice přispívá k dosažení environmentálního a/nebo sociálního cíle. Tento rámec považuje investici za přispívající k environmentálnímu a/nebo sociálnímu cíli prostřednictvím příspěvku produktu nebo provozního příspěvku.

Příspěvek produktu zohledňuje buď i) poměr výnosů emitenta věnovaných kategoriím s environmentálně a/nebo sociálně udržitelným dopadem, ii) soulad produktu s environmentálním a/nebo sociálním cílem udržitelného rozvoje (SDG), iii) hodnocení emise (emitenta) v rámci třídy (best-in-class) na témata environmentálních a/nebo sociálních příležitostí definovaných externím poskytovatelem dat, nebo iv) procentuální podíl výnosů emitenta v souladu s taxonomií. S postupným zlepšováním dat se bude díky lepší dostupnosti spolehlivých dat používat pouze metoda výnosů v souladu s taxonomií.

V případě provozního příspěvku se jedná o tematický přístup, který se zaměřuje na prosazování klimatické transformace (environmentální) v rámci provozu emitenta, na inkluzivní růst (sociální) v rámci provozu emitenta, provozní soulad s environmentálním nebo sociálním SDG nebo na uplatňování proprietárního environmentálního a sociálního hodnocení v rámci třídy (best-in-class).

Podfond necílí na konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak posuzuje všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí rámce udržitelných investic. Proto mohou udržitelné investice realizované podfondem přispět k dosažení řady environmentálních a/nebo sociálních cílů.

● ***Jak udržitelné investice, které má finanční produkt částečně provádět, významně nepoškozuji žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?***

Emitenti, kteří jsou klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, musí taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozovat“ (DNSH), která je součástí rámce udržitelných investic správcovské společnosti. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných ukazatelů týkajících se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (PAI) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR.

Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

– ***Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?***

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a sociálními pilíři. Ukazatele PAI jsou zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu.

Co se týče zohlednění ukazatelů PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní mez pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných PAI týkajících se společností, do nichž je investováno, a tyto PAI jsou posuzovány s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnější negativní dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

hranice pro zásadu „významně nepoškozovat“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nejhorší výkonností, co se týče daných PAI, správcovskou společností. Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

Informace o tom, jak produkt zohlednil hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, budou k dispozici ve výroční zprávě podfondu.

– *Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:*

Podfond využívá vlastní přístup správcovské společnosti k identifikaci a hodnocení společností, které mimo jiné nejsou považovány za sladěné se světovými normami. Na základě tohoto hodnocení budou všechny společnosti, které jsou považovány za narušitele těchto globálních norem (včetně pokynů OECD pro nadnárodní společnosti a obecných zásad OSN v oblasti podnikání a lidských práv), vyloučeny z kvalifikace jako udržitelná investice.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii EU.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

☒ Ano, tento podfond zohledňuje PAI napříč environmentálními a/nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsanych výše. Nezávazně a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Další informace o tom, které PAI jsou brány v úvahu, jsou k dispozici na našich webových stránkách a budou rovněž k dispozici ve výroční zprávě podfondu podle článku 11 nařízení SFDR.

☐ Ne



Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční strategie představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

Investiční manažer závazně implementuje ESG kritéria do svého investičního procesu, jak je popsáno výše.

Kromě uplatňování výše uvedených ESG kritérií může investiční manažer v rámci svého procesu základního průzkumu integrovat ESG faktory s tradičními základními faktory a snažit se tak: (i) určit, zda je konkrétní cenný papír s pevným výnosem a/nebo sektor vhodný a cenově atraktivní k investici, a (ii) posoudit jejich potenciální dopad na úvěrovou kvalitu a rozpětí konkrétního cenného papíru s pevným výnosem. Mezi tradiční základní faktory, které může investiční manažer nezávazně zvážit, patří zejména finanční páka, zisk, hodnota podniku, trendy v odvětví a makroekonomické faktory. Mezi faktory ESG, které může investiční manažer

zohlednit, patří zejména uhlíková náročnost a emise, bezpečnost a ochrana zdraví při práci a kybernetické riziko, vztahy se zainteresovanými stranami, vztahy se zaměstnanci, motivace vedení, struktura a postupy správy a řízení, environmentální otázky, expozice vůči fyzickým klimatickým rizikům, správa, řízení a kontroverze u správce úvěru a pracovní postupy. Identifikace rizika souvisejícího s faktorem ESG nemusí nutně vést k vyloučení konkrétního cenného papíru s pevným výnosem a/nebo sektoru, který je podle názoru investičního manažera k investování jinak vhodný a cenově atraktivní. Význam konkrétních tradičních fundamentálních faktorů a faktorů ESG pro fundamentální investiční proces se liší podle tříd akcií, sektorů a strategií. Investiční manažer může při posuzování výše uvedených faktorů využívat zdroje dat poskytované externími poskytovateli a/nebo komunikovat přímo s emitenty. Investiční správce používá dynamický fundamentální investiční proces, který bere v úvahu širokou škálu faktorů a žádný faktor ani hledisko není rozhodující.

Investiční manažer má v tomto podfondu v úmyslu zapojit se do jednání s korporátními a státními emitenty, o nichž se investiční manažer domnívá, že mají nízký kredit ESG, s cílem povzbudit korporátní emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG ve srovnání se srovnatelnými emitenty, a povzbudit státní emitenty, aby zlepšili své celkové výsledky v oblasti životního prostředí, a podpořit lepší zveřejňování metrik souvisejících s klimatem. Investiční manažer může investovat do emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní.

Tento podfond je dále v souladu s iniciativami zaměřujícími se na zapojení, které poskytuje tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management. Naši korporátní analytici a ekonomové zaměřující se na státní emise se soustředí na proaktivní zapojení ve snaze prosazovat osvědčené postupy. Probíhá průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že je jejich obsahem aktuální problematika a neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management vytváří rámec správcovství, který odpovídá tematickým prioritám tohoto týmu a určuje směr snah o zapojování.

● ***Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem?***

Podfond uplatňuje vylučovací kritéria, jak je uvedeno v kritériích ESG, která jsou dále popsána výše. V rámci kritérií ESG se podfond vyhýbá investicím do dluhových cenných papírů vydaných korporátními a státními emitenty, kteří se podle názoru investičního manažera přímo zabývají následujícími činnostmi a/nebo z nich mají významné příjmy:

- výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
- těžba a/nebo výroba některých fosilních paliv (energetické uhlí a ropné písky) a
- výroba tabáku.

Podfond vylučuje ze svého investičního prostředí společnosti, o nichž se investiční manažer domnívá, že porušují deset principů iniciativy OSN Global Compact (což jsou všeobecně uznávané zásady udržitelnosti podniků, které splňují základní povinnosti v oblasti lidských práv, práce, životního prostředí a boje proti korupci), na základě svého vlastního přístupu k hodnocení správných postupů správy a řízení, jakož i dat poskytnutých externími poskytovateli.

Podfond zahrnuje státní a podnikové emitenty, kteří mají podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera, jak je popsáno výše, minimální hodnocení ESG vyšší než 1.

● ***Jaká je přislíbená minimální míra omezení rozsahu investic zvažovaných před uplatněním této investiční strategie?***

Závazné prvky investiční strategie nejsou určeny ke snížení investic zvažovaných před uplatněním této strategie o závaznou minimální částku.

Mezi **postupy řádné správy a řízení** patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

● Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?

Podfond využívá svůj proprietární přístup k identifikaci a hodnocení subjektů, které porušují globální normy, a emitentů, kteří používají špatné postupy správy a řízení, zejména co se týče správných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

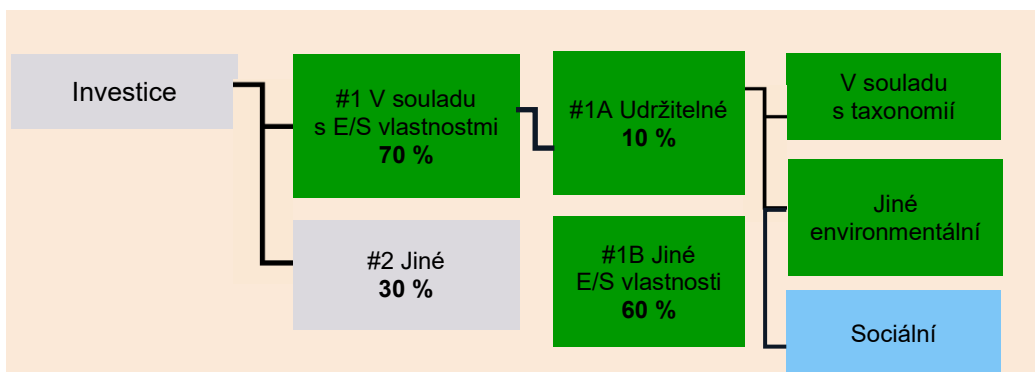
Cílem tohoto přístupu je identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které externí poskytovatelé dat označí jako porušující nebo jinak nedodržující zásady UN Global Compact (UNGC), pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a to včetně společností, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů). Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat budou společnosti, o nichž bude správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/nebo jsou považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu je nedostatečná, vyloučeny z podfondu. Tento seznam společností bude přezkoumán dvakrát ročně. Může se stát, že správcovská společnost nebude schopna rychle prodat cenné papíry, které mají být z podfondu vyloučeny po každém pololetním přezkumu (např. z důvodu potíží s likviditou nebo z jiných důvodů mimo kontrolu správcovské společnosti). Bude se však snažit investice prodat co nejdříve, a to řádným způsobem a v nejlepším zájmu investorů.



Jaká alokace aktiv je pro tento finanční produkt plánována?

V níže uvedené tabulce je vyjádřena plánovaná alokace aktiv podfondu v souladu s environmentálními a sociálními vlastnostmi a dalšími.

Plánovaná alokace aktiv je taková, že 70 % investic podfondu bude v souladu s E/S vlastnostmi. Alespoň 10 % investic podfondu tvoří udržitelné investice. Až 30 % může být drženo v cenných papírech, jako jsou peníze, peněžní ekvivalenty, deriváty, podmíněné kapitálové cenné papíry, SKIPCP, SKI a emitenti, u nichž chybí údaje a kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo po nákupu z jiného důvodu splní podmínky pro vyloučení, ale nelze je snadno prodat.



Kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** zahrnuje investice finančního produktu, které se používají k dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných finančním produktem.

Kategorie **#2 Jiné** zahrnuje zbývající investice finančního produktu, které nejsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi ani je nelze považovat za udržitelné investice.

Do kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** patří:

- Podkategorie **#1A Udržitelné** zahrnuje udržitelné investice s environmentálními nebo sociálními cíli.

- Podkategorie **#1B Jiné E/S vlastnosti** zahrnující investice, které jsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi a nekvalifikují se jako udržitelné investice.

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícím podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích (CAPEX)** znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech (OPEX)** představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

● **Jak využití derivátů dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných daným finančním produktem?**

Podfond může v rámci své investiční politiky nebo pro účely zajištění používat finanční deriváty. U všech (a pouze u) jednojmenných swapů úvěrového selhání se na podkladovou společnost vztahují výše popsaná kritéria ESG.



V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Ačkoli záměrem tohoto podfondu je realizovat udržitelné investice, nezohledňuje kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti ve smyslu taxonomie EU, a proto je soulad jeho portfolia s taxonomií EU 0 %. Avšak pozice bude předmětem přezkumu v průběhu finalizace podkladových pravidel a s průběžně se zlepšující dostupností spolehlivých dat.

● **Investuje finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?**

☐

Ano

☐

Ve fosilních plynech

☐

V jaderné energetice

☒

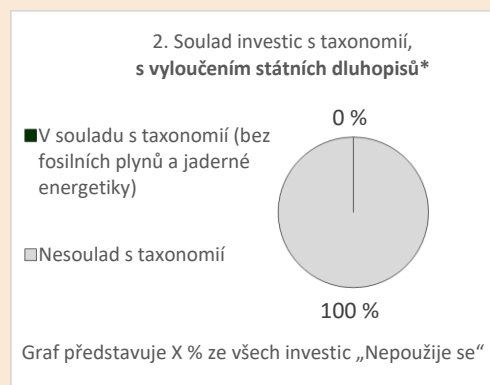
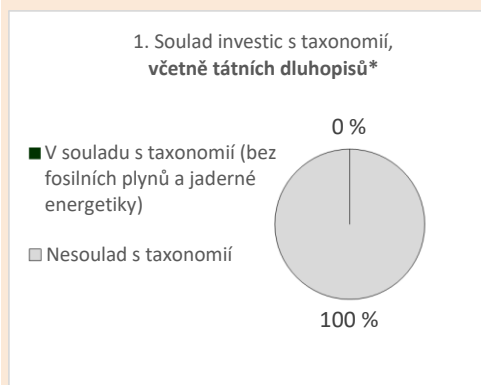
Ne, 0 %

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou takové, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Dva níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.*



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice. Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k udržitelným investicím, které jsou v souladu s taxonomií EU, neovlivní proporce státních dluhopisů v portfoliu podfondu proporce udržitelných investic v souladu s taxonomií EU, které jsou v grafu zahrnuty.

● **Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?**

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje investovat žádné „udržitelné investice“ ve smyslu taxonomie EU, byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU proto rovněž nastaven na 0 %.

¹ Činnosti spojené s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.



jsou
udržitelné investice
s environmentálním
cílem, které
nezohledňují kritéria
pro environmentálně
hospodářské činnosti
podle taxonomie EU.



Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?

Ačkoli tento podfond bude investovat do udržitelných investic, nezavazuje se výslovně k minimálnímu podílu udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU. Proto je minimální závazek 0 %.



Jaký je minimální podíl sociálně udržitelných investic?

Ačkoli tento podfond bude investovat do udržitelných investic, nezavazuje se výslovně k minimálnímu podílu sociálně udržitelných investic. Proto je minimální závazek 0 %.

Jak je uvedeno výše, to, zda jsou investice tohoto podfondu udržitelnými investicemi, se určuje podle rámce pro posuzování přínosu investic k environmentálním a/nebo sociálním cílům. Tento produkt necílí na jednu konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak namísto toho posuzuje všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí tohoto rámce.



Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Mezi investice zahrnuté v položce „#2 Jiné“ patří cenné papíry, jako jsou podmíněné kapitálové cenné papíry, SKIPCP, SKI, peníze pro účely likvidity, deriváty pro investiční účely nebo efektivní správu portfolia (jiné než jednojmenné swapy úvěrového selhání, ale včetně indexů swapů úvěrového selhání) a emitenti, u nichž chybí údaje a kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo po nákupu z jiného důvodu splní podmínky pro vyloučení, ale nelze je snadno prodat. Ty mohou být použity k dosažení investičního cíle podfondu, ale neprosazují environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu, ani je nelze považovat za udržitelné investice. Očekává se, že uvedený procentuální podíl bude maximem, které může být drženo v těchto nástrojích, avšak skutečný procentuální podíl se může čas od času lišit.

Tyto finanční nástroje nepodléhají žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Je jako referenční hodnota pro zjištění toho, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje, určen konkrétní index?

Referenční hodnoty
jsou indexy měřící,
zda finanční
produkty dosahují
environmentálních
nebo sociálních
vlastností, které
prosazují.

Nepoužije se – Tento podfond nemá konkrétní index, který slouží jako referenční hodnota pro určení, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje.



Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: <https://am.gs.com> v části o fondech.

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu:

Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)

Identifikační kód právnické osoby:

549300SJTA1WLSG28J62

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

☒ ☒ ☐ **Ano**

☒ ☐ ☒ **Ne**

☐ Bude provádět **udržitelné investice s environmentálním cílem** v minimální výši: ____ %

☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Bude provádět **udržitelné investice se sociálním cílem** v minimální výši: ____ %

☐ **Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši ____ %.

☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ se sociálním cílem

☒ Prosazuje E/S vlastnosti, ale **nebude provádět žádné udržitelné investice**.



Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?

Investiční manažer do svého základního investičního procesu implementuje přístup zohledňující environmentální, sociální a správní aspekty (ESG), který spočívá ve vylučovacích prověrkách, jak je uvedeno níže (dále jen „kritéria ESG“).

V rámci investičního procesu zohledňujícího ESG se bude investiční manažer vyhýbat investicím do společností, které se podle názoru investičního manažera přímo zabývají níže uvedenými činnostmi nebo z nich generují významné příjmy:

- kontroverzní zbraně (včetně jaderných zbraní);
- těžba nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a zemního plynu);
- tabák;
- zábava pro dospělé;
- soukromá komerční vězení;
- palmový olej;
- civilní střelné zbraně.

Informace o prahových hodnotách a kritériích uplatňovaných při posuzování výše uvedených příjmů naleznete ve Zpřístupnění informací o podfondu na webových stránkách <https://am.gs.com> v části o fondech.

Dodržování těchto kritérií ESG bude založeno na prahových hodnotách předem stanovených investičním manažerem podle jeho vlastního uvážení, které budou aplikovány na vlastní data nebo data poskytnutá jedním nebo více externími poskytovateli. Investiční manažer se bude spoléhat na údaje třetích stran, které považuje za spolehlivé, ale nezaručuje přesnost těchto dat externích dodavatelů. Investiční manažer si podle svého uvážení vyhrazuje právo nepoužít data poskytnutá externími poskytovateli, pokud je považuje za nepřesná nebo nevhodná.

V některých případech nemusí být údaje o konkrétních společnostech k dispozici nebo je může investiční manažer odhadnout pomocí interních postupů nebo přiměřených odhadů. Potenciální opomenutí v kritériích ESG mohou mimo jiné zahrnovat nově kótované společnosti, ke kterým externí poskytovatel ještě nemusí mít zmapované údaje. V průběhu shromažďování dat mohou poskytovatelé vynášet určité hodnotové soudy. Investiční manažer tyto úsudky neověřuje ani nekvantifikuje jejich dopad na svou analýzu. Investiční manažer může podle vlastního uvážení pravidelně upravovat svůj kontrolní proces, měnit typy činností, které jsou vyloučeny z investování, nebo revidovat limity platné pro takové činnosti.

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Ukazatele
udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

● ***Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?***

Níže uvedené ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem:

- Procento společností v podfondu, které mají významné příjmy z investic vyloučených podle výše popsaných kritérií ESG.

● ***Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má finanční produkt částečně provádět, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispívají?***

Nepoužije se – Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.

● ***Jak udržitelné investice, které má finanční produkt částečně provádět, významně nepoškozují žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?***

Nepoužije se – Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.

– *Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?*

Nepoužije se – Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.

– *Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:*

Nepoužije se – Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii EU.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnější negativní dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.



Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

- ☒ Ano, tento podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři prostřednictvím hodnocení DNSH, jak je uvedeno výše. PAI jsou rovněž zohledňovány kvalitativně formou uplatňování závazných kritérií ESG, a nezávazně a s přihlédnutím k významnosti jsou rovněž zohledňovány formou zapojení v rámci celého podniku a konkrétně s investičním týmem. Další informace o tom, které PAI jsou brány v úvahu, jsou k dispozici na našich webových stránkách a budou rovněž k dispozici ve výroční zprávě podfondu podle článku 11 nařízení SFDR.

☐ Ne



Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční strategie
představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

Investiční manažer závazně implementuje ESG kritéria do svého investičního procesu, jak je popsáno výše. Kromě uplatňování kritérií ESG, jak je uvedeno výše, může investiční manažer v rámci svého procesu fundamentálního průzkumu kombinovat faktory ESG s tradičními fundamentálními faktory ve snaze o posouzení celkové kvality a ocenění podniku, jakož i potenciálních rizik. Mezi tradiční fundamentální faktory, které může investiční správce zohlednit, patří zejména peněžní toky, rozvahový pákový efekt, návratnost investovaného kapitálu, dynamika odvětví, kvalita zisků a ziskovost. Mezi faktory ESG, které může investiční správce zohlednit, patří zejména uhlíková náročnost a emise, bezpečnost a ochrana zdraví při práci, dopad na komunitu, postupy správy a řízení a vztahy se zainteresovanými stranami, vztahy se zaměstnanci, struktura představenstva, transparentnost a pobídky pro management. Identifikace rizika souvisejícího s faktorem ESG nemusí nutně vést k vyloučení konkrétního cenného papíru nebo sektoru, který je podle názoru investičního správce k investování jinak vhodný. Význam konkrétních tradičních fundamentálních faktorů a faktorů ESG pro fundamentální investiční proces se liší podle tříd akcií, sektorů a strategií. Investiční správce může při posuzování výše uvedených faktorů využívat zdroje dat poskytované externími poskytovateli nebo komunikovat přímo se společnostmi. Investiční správce používá dynamický fundamentální investiční proces, který bere v úvahu širokou škálu faktorů, a žádný faktor ani hledisko není rozhodující.

Tento podfond dále využívá iniciativy zaměřující se na zapojení, které poskytuje tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management. Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Probíhá průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že je jejich obsahem aktuální problematika a neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management stanoví správní rámec, který odpovídá tematickým prioritám týmu Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management a určuje směr hlasování a snah o zapojování.

- ***Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem?***

Podfond uplatňuje vylučovací kritéria, jak je uvedeno v kritériích ESG, která jsou dále popsána výše.

- ***Jaká je přislíbená minimální míra omezení rozsahu investic zvažovaných před uplatněním této investiční strategie?***

Kritéria ESG nejsou určena ke snížení investic zvažovaných před uplatněním této strategie o závaznou minimální částku. Cílem vylučovacích prověrek je zajistit, aby emitenti, kteří se zabývají určitými činnostmi, byli z podfondu zcela vyloučeni, a očekává se, že z něj bude vyloučeno 0–5 % referenčního podfondu / srovnávacího ukazatele.

● **Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?**

Mezi **postupy řádné správy a řízení** patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Podfond využívá proprietární přístup investičního správce k identifikaci a hodnocení subjektů, které porušují globální normy, a emitentů, kteří používají špatné postupy správy a řízení, zejména co se týče správných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Cílem tohoto přístupu je identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které externí poskytovatelé dat označí jako porušující nebo jinak nedodržující zásady UN Global Compact (UNGC), pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a to včetně společností, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů). Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat budou společnosti, o nichž bude investiční správce přesvědčen, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/nebo jsou považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu je nedostatečná, vyloučeny z podfondu. Tento seznam společností bude přezkoumán dvakrát ročně. Může se stát, že investiční správce nebude schopen rychle prodat cenné papíry, které mají být z podfondu vyloučeny po každém pololetním přezkumu (např. z důvodu potíží s likviditou nebo z jiných důvodů mimo kontrolu investičního správce). Bude se však snažit investice prodat co nejdříve, a to řádným způsobem a v nejlepším zájmu investorů.



Jaká alokace aktiv je pro tento finanční produkt plánována?

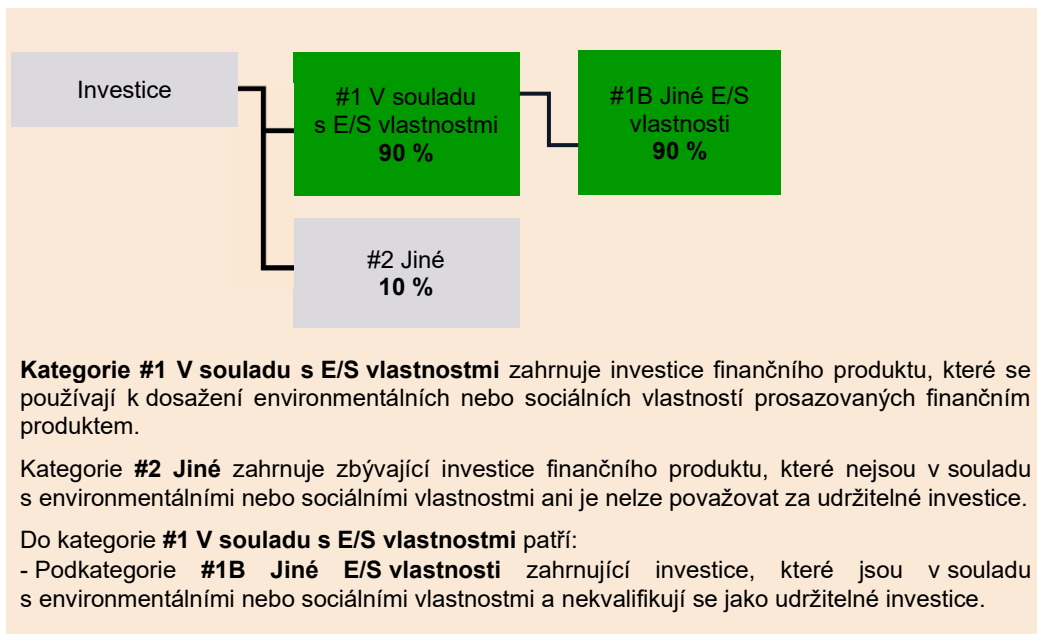
Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Alespoň 90 % investic podfondu je v souladu s výše uvedenými prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi.

Odhaduje se, že až 10 % investic podfondu směřuje do kategorie „jiné“ a nepoužívá se k prosazování E/S vlastností. Mezi tyto investice mohou patřit peníze a peněžní ekvivalenty pro účely likvidity, deriváty pro efektivní správu portfolia nebo investiční účely, emitenti, o nichž chybí údaje, nebo investice do SKIPCP a SKI, které lze používat k dosažení investičního cíle podfondu, avšak neprosazují environmentální ani sociální vlastnosti podfondu ani nesplňují podmínky pro udržitelné investice (jak je dále popsáno níže).

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu**
představujícím podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích (CAPEX)**
znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech (OPEX)**
představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.



● **Jak využití derivátů dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných daným finančním produktem?**

Tato otázka není relevantní.



V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice s environmentálním cílem, který je v souladu s taxonomií EU. Proto je minimální rozsah 0 %.

● **Investuje finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?**

☐

Ano

☐

Ve fosilních plynech

☐

V jaderné energetice

☒

Ne

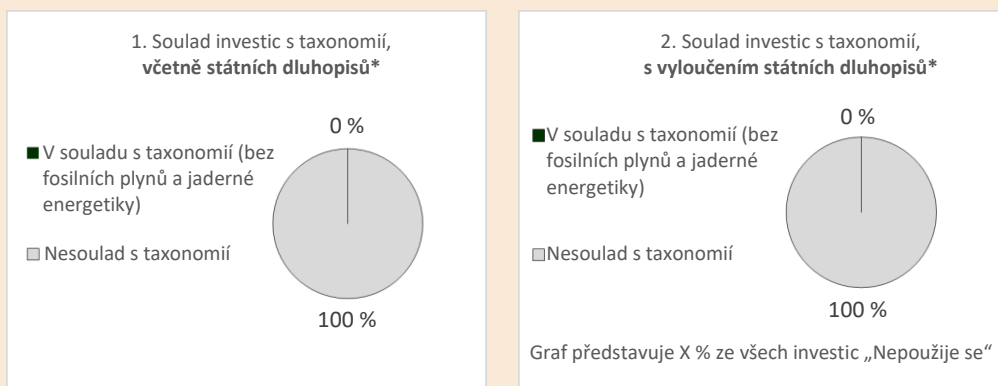
¹ Činnosti spojené s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou takové, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Dva níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice. Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k udržitelným investicím, které jsou v souladu s taxonomií EU, neovlivní proporce státních dluhopisů v portfoliu podfondu proporce udržitelných investic v souladu s taxonomií EU, které jsou v grafu zahrnuty.

● Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností je 0 %.



● Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?

Podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice. Proto je minimální závazek 0 %.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně hospodářské činnosti podle taxonomie EU.



● Jaký je minimální podíl sociálně udržitelných investic?

Nepoužije se – Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.



● Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Mezi investice, které spadají do kategorie „#2 jiné“, může patřit hotovost a její ekvivalenty pro účely likvidity, deriváty pro efektivní správu portfolia nebo investiční účely, emitenti, o nichž chybí údaje a/nebo investice do SKIPCP a SKI, které lze používat k dosažení investičního cíle podfondu, avšak neprosazují environmentální ani sociální vlastnosti podfondu, ani nesplňují podmínky pro udržitelné investice.

Očekává se, že uvedený procentuální podíl je maximem, které může být drženo v těchto nástrojích, avšak skutečný procentuální podíl se může čas od času lišit.

Tyto finanční nástroje nepodléhají žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Je jako referenční hodnota pro zjištění toho, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje, určen konkrétní index?

Referenční hodnoty
jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Nepoužije se – Tento podfond nemá konkrétní index, který slouží jako referenční hodnota pro určení, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje.



Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: <https://am.gs.com> v části o fondech.

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnost, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu:
Goldman Sachs Global Sustainable Equity

Identifikační kód právnické osoby:
5493009JJ9MH0CBUH668

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?



Ano



☒ Ne

☐ Bude provádět **udržitelné investice s environmentálním cílem** v minimální výši: ____ %



do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné



do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Bude provádět **udržitelné investice se sociálním cílem** v minimální výši: ____ %



Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši 50 %.



investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné



investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné



se sociálním cílem



Prosazuje E/S vlastnosti, ale **nebude provádět žádné udržitelné investice**



Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?

Investiční manažer do svého základního investičního procesu implementuje přístup zohledňující environmentální, sociální a správní aspekty (ESG), který spočívá ve vylučovacích prověrkách, jak je uvedeno níže (dále jen „kritéria ESG“).

V rámci investičního procesu zohledňujícího ESG se bude investiční manažer vyhýbat investicím do společností, které se podle názoru investičního manažera přímo zabývají níže uvedenými činnostmi nebo z nich generují významné příjmy:

- kontroverzní zbraně (včetně jaderných zbraní);
- konvenční zbraně;
- těžba nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a zemního plynu);
- tabák;
- alkohol;
- zábava pro dospělé;
- soukromá komerční vězení;
- palmový olej;

- civilní střelné zbraně,
- hazardní hry,
- břidličná ropa a plyn,
- výroba energie z neobnovitelných zdrojů.

Další informace o prahových hodnotách a kritériích uplatňovaných při posuzování výše uvedených příjmů naleznete ve Zpřístupnění informací o podfondech na webových stránkách <https://am.gs.com> v sekci „Fondy“ spolu s případnými doplňujícími informacemi týkajícími se dodržování dobrovolného označení.

- Podfond zohledňuje faktory ESG každého emitenta při investičním rozhodování.
- Podfond prosazuje dosažení nižší uhlíkové stopy v porovnání s indexem / srovnávacím ukazatelem.

Dodržování těchto kritérií ESG bude založeno na prahových hodnotách předem stanovených investičním manažerem podle jeho vlastního uvážení, které budou aplikovány na vlastní data nebo data poskytnutá jedním nebo více externími poskytovateli. Investiční manažer se bude spoléhat na údaje třetích stran, které považuje za spolehlivé, ale nezaručuje přesnost těchto dat externích dodavatelů. Investiční manažer si podle svého uvážení vyhrazuje právo nepoužít data poskytnutá externími poskytovateli, pokud je považuje za nepřesná nebo nevhodná. V některých případech nemusí být údaje o konkrétních společnostech k dispozici nebo je může investiční manažer odhadnout pomocí interních postupů nebo příměřených odhadů. Potenciální opomenutí v kritériích ESG mohou mimo jiné zahrnovat nově kótované společnosti, ke kterým externí poskytovatel ještě nemusí mít zmapované údaje. V průběhu shromažďování dat mohou poskytovatelé vynášet určité hodnotové soudy. Investiční manažer tyto úsudky neověřuje ani nekvalifikuje jejich dopad na svou analýzu. Investiční manažer může podle vlastního uvážení pravidelně upravovat svůj kontrolní proces, měnit typy činností, které jsou vyloučeny z investování, nebo revidovat limity platné pro takové činnosti.

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Ukazatele
udržitelnosti měří,
jak jsou dosaženy
environmentální nebo
sociální vlastnosti
prosazované
finančním produktem.

● ***Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?***

Níže uvedené ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem:

- Procento společností v podfondech, které mají významné příjmy z investic vyloučených podle výše popsaných kritérií ESG.
- Vážené průměrné hodnocení ESG oproti indexu / referenční hodnotě.
- Vážené průměrné skóre uhlíkové stopy oproti indexu / referenční hodnotě.

● ***Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má finanční produkt částečně provádět, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispívají?***

To, zda jsou investice podfondech udržitelnými investicemi, se určuje pomocí rámce udržitelných investic investičního správce, který zahrnuje posouzení skutečnosti, zda investice přispívá k dosažení environmentálního a/nebo sociálního cíle. Tento rámec považuje investici za přispívající k environmentálnímu a/nebo sociálnímu cíli prostřednictvím příspěvku produktu nebo provozního příspěvku.

Příspěvek produktu zohledňuje buď i) poměr výnosů emitenta věnovaných kategoriím s environmentálně a/nebo sociálně udržitelným dopadem, ii) soulad produktu s environmentálním a/nebo sociálním cílem udržitelného rozvoje (SDG), iii) hodnocení emise (emitenta) v rámci třídy (best-in-class) na témata environmentálních a/nebo sociálních příležitostí definovaných externím poskytovatelem dat, nebo iv) procentuální podíl výnosů emitenta v souladu s taxonomií. S postupným zlepšováním dat se bude díky lepší dostupnosti spolehlivých dat používat pouze metoda výnosů v souladu s taxonomií.

V případě provozního příspěvku se jedná o tematický přístup, který se zaměřuje na prosazování klimatické transformace (environmentální) v rámci provozu emitenta, na inkluzivní růst (sociální) v rámci provozu emitenta, provozní soulad s environmentálním nebo sociálním SDG nebo na uplatňování proprietárního environmentálního a sociálního hodnocení v rámci třídy (best-in-class).

Podfond necílí na konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak posuzuje všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí rámce udržitelných investic. Proto mohou udržitelné investice realizované podfondem přispět k dosažení řady environmentálních a/nebo sociálních cílů.

● **Jak udržitelné investice, které má finanční produkt částečně provádět, významně nepoškožují žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Hlavní nepříznivý dopad je nejvýznamnější negativní dopad investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Emitenti, kteří jsou klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, musí také splňovat kritéria zásady „významně nepoškožovat“ (DNSH), která je součástí rámce udržitelných investic investičního správce. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných ukazatelů týkajících se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (PAI) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR.

Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

– *Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?*

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a sociálními pilíři. Ukazatele PAI jsou zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu.

Co se týče zohlednění ukazatelů PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní mez pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných PAI týkajících se společností, do nichž je investováno, a tyto PAI jsou posuzovány s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto hranice pro zásadu „významně nepoškožovat“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nejhorší výkonností, co se týče daných PAI, investičním správcem. Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

Informace o tom, jak podfond zohlednil PAI na faktory udržitelnosti, budou k dispozici ve výroční zprávě podfondu.

– *Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:*

Podfond využívá vlastní přístup investičního správce k identifikaci a hodnocení společností, které mimo jiné nejsou považovány za sladěné se světovými normami. Na základě tohoto hodnocení budou všechny společnosti, které jsou považovány za narušitele těchto globálních norem (včetně pokynů OECD pro nadnárodní společnosti a obecných zásad OSN v oblasti podnikání a lidských práv), vyloučeny z kvalifikace jako udržitelná investice.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškožovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškožovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii EU.

Zásada „významně nepoškožovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškožovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

☒ Ano, tento podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři prostřednictvím hodnocení DNSH, jak je uvedeno výše. PAI jsou rovněž zohledňovány kvalitativně formou uplatňování závazných kritérií ESG, a nezávazně a s přihlédnutím k významnosti jsou rovněž zohledňovány formou zapojení v rámci celého podniku a konkrétně s investičním týmem. Další informace o tom, které PAI jsou brány v úvahu, jsou k dispozici na našich webových stránkách a budou rovněž k dispozici ve výroční zprávě podfondu podle článku 11 nařízení SFDR.

☐ Ne



Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční manažer závazně implementuje ESG kritéria do svého investičního procesu, jak je popsáno výše.

Jakmile investiční manažer rozhodne, že společnost splňuje kritéria ESG podfondu popsaná výše, provede doplňkovou analýzu faktorů správy a řízení jednotlivých společností a řady environmentálních a sociálních faktorů, které se mohou v jednotlivých třídách aktiv, odvětvích a strategiích lišit. Tato doplňková analýza se provádí navíc k tradiční fundamentální finanční analýze jednotlivých společností zdola nahoru s využitím tradičních fundamentálních ukazatelů.

Investiční správce může navázat aktivní dialog s týmy vedení společností, aby tak poskytl další informace pro účely investičního rozhodování a podpořil uplatňování osvědčených postupů správy a řízení s využitím své fundamentální analýzy a analýzy ESG. Podfond může investovat do společnosti před dokončením doplňkové analýzy nebo bez zapojení vedení společnosti. Mezi případy, kdy doplňková analýza nemusí být dokončena ještě před investicí, patří zejména IPO, věcné převody, aktivity společnosti nebo určité krátkodobé účasti. Investiční správce používá dynamický fundamentální investiční proces, který bere v úvahu širokou škálu faktorů, a žádný faktor ani hledisko není rozhodující. Identifikace rizika souvisejícího s faktorem ESG nemusí nutně vést k vyloučení konkrétního cenného papíru nebo sektoru, který je podle názoru investičního správce k investování jinak vhodný. Význam konkrétních tradičních fundamentálních faktorů a faktorů ESG pro fundamentální investiční proces se liší podle tříd akcií, sektorů a strategií.

Tento podfond dále využívá iniciativy zaměřující se na zapojení, které poskytuje tým Global Stewardship správcovské společnosti. Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship správcovské společnosti zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Probíhá průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že je jejich obsahem aktuální problematika a neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata. Tým Global Stewardship správcovské společnosti stanoví správní rámec, který odpovídá tematickým prioritám týmu Global Stewardship správcovské společnosti a určuje směr hlasování a snah o zapojování.

● ***Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem?***

Podfond uplatňuje vylučovací kritéria, jak je uvedeno v kritériích ESG, která jsou dále popsána výše.

Podfond vylučuje emitenty v souladu s kritérii pro vyloučení stanovenými pro referenční úroveň EU navázanou na Pařížskou dohodu.

Hodnocení ESG. Vážené průměrné hodnocení ESG emitentů podfondu bude lepší než indexu / referenční hodnoty.

Uhlíková stopa. Vážená průměrná uhlíková stopa nižší než index / srovnávací ukazatel

Investiční strategie
představuje vodítko
pro investiční
rozhodnutí na základě
faktorů, jako jsou
investiční cíle
a tolerance rizik.

● ***Jaká je přislíbená minimální míra omezení rozsahu investic zvažovaných před uplatněním této investiční strategie?***

Nepoužije se – Před uplatněním investiční strategie se podfond nezavazuje k dosažení minimální míry ke snížení rozsahu investic.

Mezi postupy řádné správy a řízení patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

● ***Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?***

Podfond využívá proprietární přístup investičního správce k identifikaci a hodnocení subjektů, které porušují globální normy, a emitentů, kteří používají špatné postupy správy a řízení, zejména co se týče správných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Cílem tohoto přístupu je identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které externí poskytovatelé dat označí jako porušující nebo jinak nedodržující zásady UN Global Compact (UNGC), pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a to včetně společností, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů). Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat budou společnosti, o nichž bude investiční správce přesvědčen, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/nebo jsou považovány za jedající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu je nedostatečná, vyloučeny z podfondu. Tento seznam společností bude přezkoumán dvakrát ročně. Může se stát, že investiční správce nebude schopen rychle prodat cenné papíry, které mají být z podfondu vyloučeny po každém pololetním přezkumu (např. z důvodu potíží s likviditou nebo z jiných důvodů mimo kontrolu investičního správce). Bude se však snažit investice prodat co nejdříve, a to řádným způsobem a v nejlepším zájmu investorů.



Jaká alokace aktiv je pro tento finanční produkt plánována?

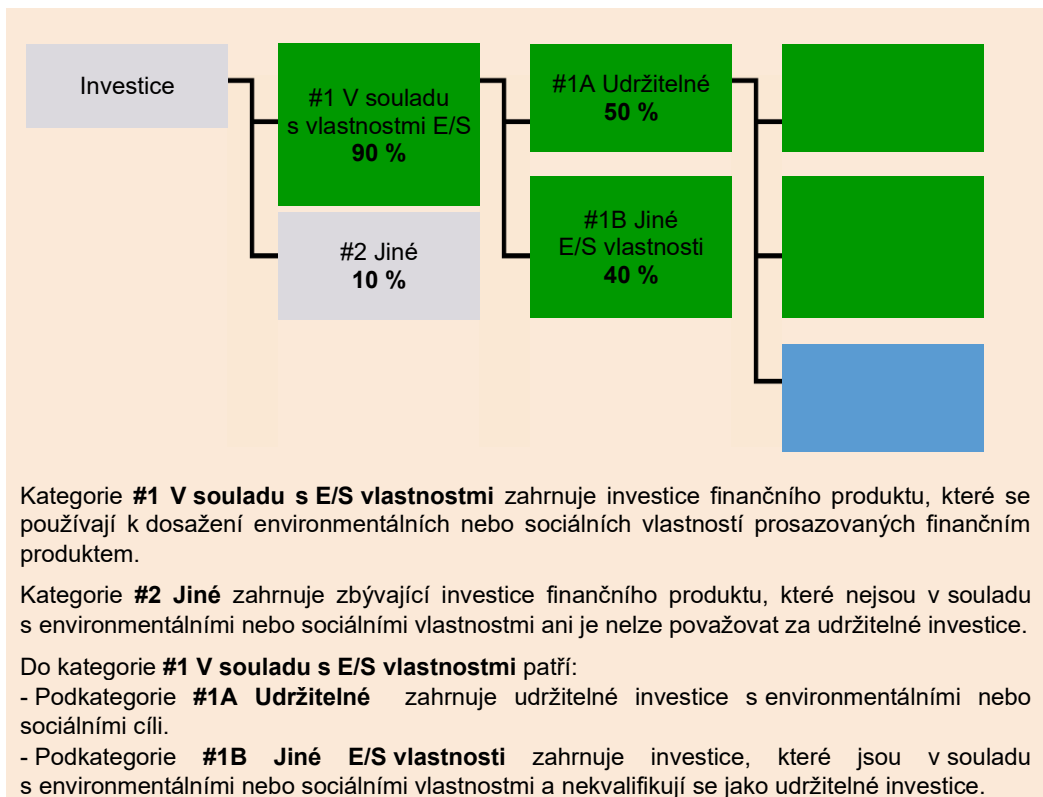
Alokace aktiv
popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Plánovaná alokace aktiv je taková, že alespoň 90 % investic podfondu je v souladu s výše uvedenými prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi. Alespoň 50 % investic podfondu tvoří udržitelné investice.

Až 10 % investic podfondu může směřovat do kategorie „jiné“ a nepoužívají se k prosazování E/S vlastností. Mezi tyto investice mohou patřit peníze a peněžní ekvivalenty pro účely likvidity, deriváty pro efektivní správu portfolia nebo investiční účely, emitenti, o nichž chybí údaje, nebo investice do SKIPCP a SKI, které lze používat k dosažení investičního cíle podfondu, avšak neprosazují environmentální ani sociální vlastnosti podfondu ani nesplňují podmínky pro udržitelné investice (jak je dále popsáno níže).

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícím podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích (CAPEX)** znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech (OPEX)** představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.



● **Jak využití derivátů dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných daným finančním produktem?**

Tato otázka není relevantní.



V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Ačkoli záměrem tohoto podfondu je realizovat udržitelné investice, nezohledňuje kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti ve smyslu taxonomie EU, a proto je soulad jeho portfolia s taxonomií EU 0 %. Avšak pozice bude předmětem přezkumu v průběhu finalizace podkladových pravidel a s průběžně se zlepšující dostupností spolehlivých dat.

Jak je uvedeno výše, to, zda jsou investice tohoto produktu udržitelnými investicemi, se určuje pomocí rámce udržitelných investic investičního správce pro posouzení příspěvku investic k dosažení environmentálních a/nebo sociálních cílů. Tento produkt necílí na jednu konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak namísto toho posuzuje všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí tohoto rámce.

● **Investuje finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?**

¹ Činnosti spojené s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém

☐ Ano

☐ Ve fosilních plynech

☐ V jaderné energetice

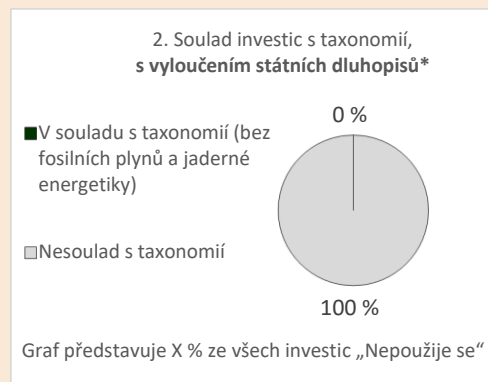
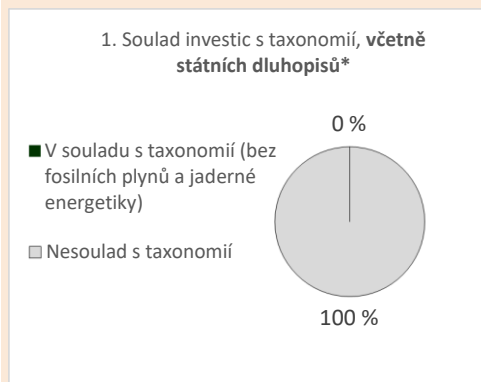
☒ Ne

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou takové, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Dva níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice. Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k udržitelným investicím, které jsou v souladu s taxonomií EU, neovlivní proporce státních dluhopisů v portfoliu podfondu proporce udržitelných investic v souladu s taxonomií EU, které jsou v grafu zahrnuty.

● Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Ačkoli tento podfond hodlá investovat do udržitelných investic, nezohledňuje kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti ve smyslu taxonomie EU.



● Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?

Ačkoli tento podfond hodlá dělat udržitelné investice, nezavazuje se výslovně k minimálnímu podílu udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU. Proto je minimální závazek 0 %.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně hospodářské činnosti podle taxonomie EU.



● Jaký je minimální podíl sociálně udržitelných investic?

Ačkoli záměrem tohoto produktu je provádět udržitelné investice, nezavazuje se výslovně k minimálnímu podílu sociálně udržitelných investic. Proto je minimální závazek 0 %.

Jak je uvedeno výše, to, zda jsou investice tohoto produktu udržitelnými investicemi, se určuje pomocí rámce udržitelných investic investičního manažera pro posouzení příspěvku investic k dosažení environmentálních nebo sociálních cílů. Tento produkt necílí na jednu konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak namísto toho posuzuje všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí tohoto rámce.

okrají. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.



Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Mezi investice, které spadají do kategorie „#2 Jiné“, mohou patřit peníze a peněžní ekvivalenty pro účely likvidity, deriváty pro efektivní správu portfolia nebo investiční účely, emitenti, o nichž chybí údaje, nebo investice do SKIPCP a SKI, které lze používat k dosažení investičního cíle podfondu, avšak neprosazují environmentální ani sociální vlastnosti podfondu ani nesplňují podmínky pro udržitelné investice.

Očekává se, že uvedený procentuální podíl bude maximem, které může být drženo v těchto nástrojích, avšak skutečný procentuální podíl se může čas od času lišit.

Zahrnuty mohou být pouze SKI a SKIPCP, které investují výhradně do státních emitentů a nemají žádnou (přímou či nepřímou) expozici vůči korporacím, případně ty, které pasivně sledují index sestavený v souladu s kritérii pro referenční úroveň EU navázanou na Pařížskou dohodu.

Finanční nástroje poskytující expozici alespoň jedné společnosti podléhají kritériím pro vyloučení stanoveným pro referenční úroveň EU navázanou na Pařížskou dohodu. Ostatní finanční nástroje nepodléhají žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Je jako referenční hodnota pro zjištění toho, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje, určen konkrétní index?

Referenční hodnoty jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Nepoužije se – Tento podfond nemá konkrétní index, který slouží jako referenční hodnota pro určení, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje.



Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: <https://am.gs.com> v části o fondech.

Název produktu:
Goldman Sachs Green Bond

Identifikační kód právnické osoby:
5493000HC7SO40XE445

Cíl udržitelných investic

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam environmentálně udržitelných hospodářských činností. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

☒ ☐ ☒ **Ano**

☐ ☐ ☐ **Ne**

☒ Bude provádět **udržitelné investice s environmentálním cílem** v minimální výši: **90 %**

☒ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☒ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Bude provádět **udržitelné investice se sociálním cílem** v minimální výši: ____ %

☐ **Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši ____ %.

☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ se sociálním cílem

☐ Prosazuje E/S vlastnosti, ale **nebude provádět žádné udržitelné investice**.



Co je cílem udržitelných investic tohoto finančního produktu?

Cílem podfondu je přispět k vytvoření udržitelnější budoucnosti investováním do dluhopisů, jejichž výnosy slouží k financování klimatických a environmentálních projektů, které přispívají k pozitivnímu přínosu pro životní prostředí. Za tímto účelem podfond uplatňuje proprietární metodiku správcovské společnosti pro zelené dluhopisy, sociální dluhopisy a dluhopisy na podporu udržitelnosti a investuje do nových i stávajících projektů, které jsou v souladu s principy pro zelené dluhopisy organizace International Capital Markets Association (ICMA).

- Energie z obnovitelných zdrojů
- Energetická účinnost
- Prevence a omezování znečištění
- Environmentálně udržitelné hospodaření s živými přírodními zdroji a využívání půdy
- Suchozemská a vodní biologická rozmanitost
- Čistá doprava
- Udržitelné hospodaření s vodou a odpadními vodami
- Přizpůsobení se změně klimatu
- Produkty, výrobní technologie a procesy přizpůsobené oběhovému hospodářství
- Spotřeba a výroba
- Zelené budovy

Environmentální cíl podle nařízení o taxonomii

Cílem podfondu je investovat do emitentů, kteří se věnují hospodářským činnostem, které přispívají k cílům zmírňování změny klimatu, jak jsou stanoveny v článku 10 nařízení o taxonomii. Podfond může také investovat do emitentů, kteří se věnují hospodářským činnostem, jež přispívají k jiným environmentálním cílům stanoveným v článku 9 nařízení o taxonomii, nebo do hospodářských činností, které přispívají k jiným environmentálním cílům, kterým se nařízení o taxonomii nevěnuje.

Investiční manažer se rovněž vyhne investicím do společností, které se podle názoru investičního manažera přímo zabývají následujícími činnostmi a/nebo z nich mají významné příjmy:

- výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
- těžba nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a plynu, břidličné ropy a plynu),
- produkce tabáku,
- zábava pro dospělé,
- kožešina a kůže,
- střelné zbraně,
- hazardní hry.

Informace o prahových hodnotách a kritériích uplatňovaných při posuzování výše uvedených příjmů naleznete ve Zpřístupnění informací o podfondu na webových stránkách <https://am.gs.com> v části o fondech.

Dodržování těchto vlastností ESG bude založeno na prahových hodnotách předem stanovených investičním manažerem podle jeho vlastního uvážení a na použití těchto prahových hodnot na vlastní data a/nebo data poskytnutá jedním nebo více externími poskytovateli. Investiční manažer se bude spoléhat na data externích dodavatelů, která považuje za spolehlivá, ale nezaručuje přesnost těchto dat externích dodavatelů. Investiční manažer si podle svého uvážení vyhrazuje právo nepoužít data poskytnutá externími poskytovateli, pokud je považuje za nepřesná nebo nevhodná. V některých případech nemusí být údaje o konkrétních společnostech k dispozici nebo je může investiční manažer odhadnout pomocí interních postupů nebo přiměřených odhadů. Potenciální opomenutí v kritériích udržitelného investičního cíle mohou mimo jiné zahrnovat nově kótované společnosti, ke kterým externí poskytovatel ještě nemusí mít zmapované údaje. V průběhu shromažďování dat mohou poskytovatelé vynášet určité hodnotové soudy. Investiční manažer tyto úsudky neověřuje ani nekvalifikuje jejich dopad na svou analýzu. Investiční manažer může podle vlastního uvážení pravidelně upravovat svůj kontrolní proces, měnit typy činností, které jsou vyloučeny z investování, nebo revidovat limity platné pro takové činnosti.

Pro účely dosažení cíle udržitelných investic podfondu nebyla určena referenční hodnota.

Ukazatele udržitelnosti měří, jak je dosahováno udržitelných cílů tohoto finančního produktu.

● **Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření dosažení cíle udržitelných investic tohoto finančního produktu?**

Níže uvedené ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé cíle udržitelných investic podfondu:

- % společností v podfondu, které se podle názoru investičního manažera přímo podílejí na výrobě kontroverzních zbraní (včetně jaderných), těžbě a/nebo výrobě některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, břidlicové ropy a plynu, arktické ropy a plynu), výrobě tabáku, zábavě pro dospělé, kožešin a kůže, střelných zbraní a hazardních her a/nebo z nich mají významné příjmy.
- % čistých aktiv podfondu investovaných do zelených dluhopisů.
- % souladu s taxonomií.

● **Jak udržitelné investice významně nepoškozují žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Hlavní nepříznivý dopad je nejvýznamnější negativní dopad investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Emitenti, kteří jsou klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, musí taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozovat“ (DNSH), která je součástí rámce udržitelných investic investičního manažera. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných ukazatelů týkajících se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (PAI) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR.

Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

– **Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?**

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a sociálními pilíři. Ukazatele PAI jsou zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu.

Co se týče zohlednění ukazatelů PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní mez pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných PAI týkajících se společností, do nichž je investováno, a tyto PAI jsou posuzovány s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto hranice pro zásadu „významně nepoškozovat“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nejhorší výkonností, co se týče daných PAI, správcovskou společností. Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

Informace o tom, jak produkt zohlednil hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, budou k dispozici ve výroční zprávě podfondu.

– **Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv?**

Podfond využívá vlastní přístup správcovské společnosti k identifikaci a hodnocení společností, které mimo jiné nejsou považovány za sladěné se světovými normami. Na základě tohoto hodnocení budou všechny společnosti, které jsou považovány za narušitele těchto globálních norem (včetně pokynů OECD pro nadnárodní společnosti a obecných zásad OSN v oblasti podnikání a lidských práv), vyloučeny z kvalifikace jako udržitelná investice.



Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

☒ **X** Ano, tento podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a/nebo sociálními pilíři prostřednictvím hodnocení DNSH, jak je uvedeno výše. PAI jsou rovněž zohledňovány kvalitativně formou uplatňování závazných kritérií udržitelného investičního cíle a nezávazné a na základě významnosti jsou rovněž zohledňovány formou zapojení v rámci celého podniku a konkrétně s investičním týmem. Další informace o tom, které PAI jsou brány v úvahu, budou k dispozici ve výroční zprávě podfondu podle článku 11 nařízení SFDR.

☐ **Ne**



Investiční strategie
představuje vodítko
pro investiční
rozhodnutí na základě
faktorů, jako jsou
investiční cíle
a tolerance rizik.

Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční manažer závazně implementuje kritéria udržitelného investičního cíle do svého investičního procesu, jak je popsáno výše v rámci udržitelného investičního cíle tohoto podfondu.

Kromě uplatnění výše uvedených kritérií udržitelného investičního cíle může investiční manažer v rámci svého procesu základního výzkumu integrovat faktory ESG s tradičními základními faktory, aby se snažil: (i) určit, zda je konkrétní cenný papír s pevným výnosem a/nebo sektor vhodný a cenově atraktivní k investici, a (ii) posoudit jejich potenciální dopad na úvěrovou kvalitu a rozpětí konkrétního cenného papíru s pevným výnosem. Mezi tradiční základní faktory, které může investiční manažer nezávazně zvážit, patří zejména finanční páka, zisk, hodnota podniku, trendy v odvětví a makroekonomické faktory. Mezi faktory ESG, které může investiční manažer zohlednit, patří zejména uhlíková náročnost a emise, bezpečnost a ochrana zdraví při práci a kybernetické riziko, vztahy se zainteresovanými stranami, vztahy se zaměstnanci, motivace vedení, struktura a postupy správy a řízení, environmentální otázky, expozice vůči fyzickým klimatickým rizikům, správa, řízení a kontroverze u správce úvěru a pracovní postupy. Identifikace rizika souvisejícího s faktorem ESG nemusí nutně vést k vyloučení konkrétního cenného papíru s pevným výnosem a/nebo sektoru, který je podle názoru investičního manažera k investování jinak vhodný a cenově atraktivní. Význam konkrétních tradičních fundamentálních faktorů a faktorů ESG pro fundamentální investiční proces se liší podle tříd akcií, sektorů a strategií. Investiční manažer může při posuzování výše uvedených faktorů využívat zdroje dat poskytované externími poskytovateli a/nebo komunikovat přímo s emitenty. Investiční správce používá dynamický fundamentální investiční proces, který bere v úvahu širokou škálu faktorů a žádný faktor ani hledisko není rozhodující.

Investiční manažer má v tomto podfondu v úmyslu zapojit se do jednání s korporátními a státními emitenty, o nichž se investiční manažer domnívá, že mají nízký kredit ESG, s cílem povzbudit korporátní emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG ve srovnání se srovnatelnými emitenty, a povzbudit státní emitenty, aby zlepšili své celkové výsledky v oblasti životního prostředí, a podpořit lepší zveřejňování metrik souvisejících s klimatem. Investiční manažer může investovat do emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní.

Tento podfond je dále v souladu s iniciativami zaměřujícími se na zapojení, které poskytuje tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management. Naši korporátní analytici a ekonomové zaměřující se na státní emise se soustředí na proaktivní zapojení ve snaze prosazovat osvědčené postupy. Probíhá průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že je jejich obsahem aktuální problematika a neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management vytváří rámec správcovství, který odpovídá tematickým prioritám tohoto týmu a určuje směr snah o zapojování.

V rozsahu, v jakém podfond investuje do dluhopisů využívajících výnosy, se kritéria pro vyloučení pro referenční úroveň EU navázanou na Pařížskou dohodu použijí na základě průhledového přístupu k hospodářským činnostem financovaným těmito dluhopisy. V rámci vyloučení z referenční úrovně EU navázané na Pařížskou dohodu podfond rovněž vyloučí investice do dluhopisů vydaných společnostmi, u nichž bylo zjištěno porušení zásad UNGC nebo OECD pro nadnárodní společnosti.

Metodika pro zelené dluhopisy, sociální dluhopisy a dluhopisy na podporu udržitelnosti

Proprietární metodika pro zelené dluhopisy, sociální dluhopisy a dluhopisy na podporu udržitelnosti správcovské společnosti podrobně popisuje technická screeningová kritéria pro každou hospodářskou činnost, která se objeví v zelených dluhopisech. Každá hospodářská činnost by měla splňovat tato technická screeningová kritéria, která jsou vytvořena z taxonomie EU, Climate Bonds Initiative a interních environmentálních screeningových kritérií. Podfond se snaží dosáhnout souladu mezi hospodářskými činnostmi v rámci zelených dluhopisů s cíli udržitelného rozvoje OSN:

- SDG 6 – Pitná voda, kanalizace
- SDG 7 – Dostupné a čisté energie
- SDG 9 – Průmysl, inovace a infrastruktura

- SDG 11 – Udržitelná města a obce
- SDG 12 – Odpovědná výroba a spotřeba
- SDG 13 – Klimatická opatření
- SDG 14 – Život ve vodě
- SDG 15 – Život na souši

V souladu s metodikou pro zelené dluhopisy, sociální dluhopisy a dluhopisy na podporu udržitelnosti hodnotí podfond tyto metriky:

- Roční objem emisí skleníkových plynů, jejichž vzniku bylo zamezeno (ekvivalent CO₂) – celkem a na milion investovaných prostředků
- Přidání kapacity energie z obnovitelných zdrojů (MW)
- Roční výroba energie z obnovitelných zdrojů (MWh) – celkem a na milion investovaných prostředků
- Roční úspory energie (MWh) – celkem a na milion investovaných prostředků
- Rozdělení výnosů z dluhopisů na nové projekty v porovnání s refinancováním stávajících projektů
- Procento srovnávacího ukazatele nesplňující podmínky v důsledku posouzení zelených, sociálních a udržitelných dluhopisů správcovskou společností
- Rozdělení výnosů z dluhopisů přiřazených do kategorií podle zásad Mezinárodní asociace pro kapitálový trh (International Capital Markets Association, ICMA) pro zelené dluhopisy

● **Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení cíle udržitelných investic?**

Podfond uplatňuje vylučovací kritéria, jak je uvedeno v kritériích udržitelného investičního cíle, která jsou dále popsána výše. V rámci kritérií udržitelného investičního cíle se podfond vyhýbá investicím do dluhových cenných papírů vydaných korporátními a státními emitenty, kteří se podle názoru investičního manažera přímo podílejí na následujících činnostech a/nebo mají významné příjmy z těchto činností: výroba kontroverzních zbraní (včetně jaderných) a/nebo účast na nich, těžba a/nebo výroba některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, břidlicové ropy a plynu, arktické ropy a plynu), výroba tabáku, zábava pro dospělé, kožešiny a kůže, střelné zbraně a hazardní hry.

Podfond vylučuje emitenty v souladu s kritérii pro vyloučení stanovenými pro referenční úroveň EU navázanou na Pařížskou dohodu.

Minimální vklad čistých aktiv do zelených dluhopisů. Do zelených dluhopisů může být investováno minimálně 90 % čistých aktiv podfondu

Investice v souladu s taxonomií. Podfond se zaváže investovat procentuální podíl svého portfolia do investic v souladu s taxonomií

Mezi postupy řádné správy a řízení patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

● **Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?**

Podfond využívá svůj proprietární přístup k identifikaci a hodnocení subjektů, které porušují globální normy, a emitentů, kteří používají špatné postupy správy a řízení, zejména co se týče správných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Cílem tohoto přístupu je identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které externí poskytovatelé dat označí jako porušující nebo jinak nedodržující zásady UN Global Compact (UNGC), pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a to včetně společností, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů). Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat budou společnosti, o nichž bude správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/nebo jsou považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu je nedostatečná, vyloučeny z podfondu. Tento seznam společností bude přezkoumán dvakrát ročně. Může se stát, že správcovská společnost nebude schopna rychle prodat cenné papíry, které mají být z podfondu vyloučeny po každém pololetním přezkumu (např. z důvodu

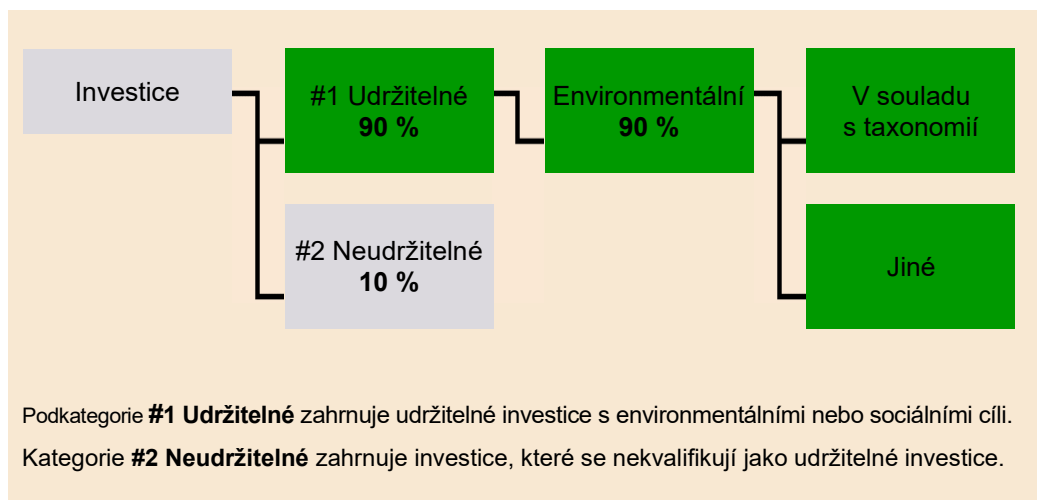
potíží s likviditou nebo z jiných důvodů mimo kontrolu správcovské společnosti). Bude se však snažit investice prodat co nejdříve, a to řádným způsobem a v nejlepším zájmu akcionářů.



Jaká je alokace aktiv a minimální podíl udržitelných investic?

Alokace aktiv podfondu směrem k udržitelným investicím, včetně závazku konkrétně vůči environmentálním, resp. sociálním udržitelným investicím, je uvedena v tabulce níže.

Alespoň 90 % investic podfondu tvoří udržitelné investice. Tyto udržitelné investice mohou být v podobě zelených, sociálních či udržitelných dluhopisů. Podfond se zavazuje investovat minimálně 25 % do udržitelných investic s cílem, který je v souladu s taxonomií EU. Až 10 % může být drženo v cenných papírech, jako jsou hotovost, peněžní ekvivalenty, deriváty, cenné papíry s podmíněným kapitálem, SKI, SKIPCP a emitenti, u nichž chybí údaje, a kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo po nákupu z jiného důvodu splní podmínky pro vyloučení, ale nelze je snadno prodat.



● Jak využití derivátů dosahuje cíle udržitelných investic?

Používání derivátů je primárně určeno k zajištění investičních rizik. Investice nemají vliv na dosažení cíle udržitelných investic.



V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Zelené dluhopisy s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU jsou definovány jako investice, které splňují technická screeningová kritéria a kritéria zásady „významně nepoškozovat“ relevantní pro jednotlivé hospodářské činnosti podle pokynů k taxonomii EU. Zelené dluhopisy s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU, jsou místo toho v souladu s klíčovými oblastmi principů zelených dluhopisů, tj. energie z obnovitelných zdrojů, energetická účinnost, prevence a omezování znečištění, environmentálně udržitelné hospodaření s živými přírodními zdroji a využívání půdy, suchozemská a vodní biologická rozmanitost, čistá doprava, udržitelné hospodaření s vodou a odpadními vodami, přizpůsobení se změně klimatu, produkty, výrobní technologie a procesy přizpůsobené oběhovému hospodářství a/nebo certifikované eko produkty a zelené budovy. To se potvrzuje formou hodnocení podle metodiky pro zelené dluhopisy, sociální dluhopisy a dluhopisy na podporu udržitelnosti.

- **Investuje finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?**

☐ Ano

☐ Ve fosilních plynech

☐ V jaderné energetice

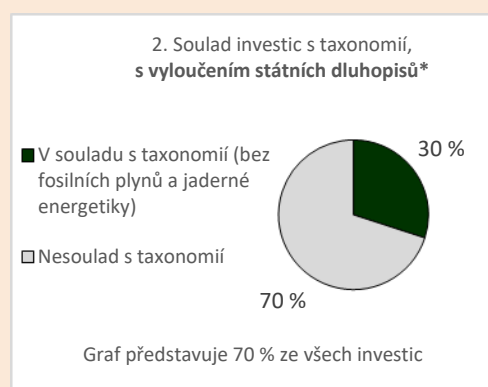
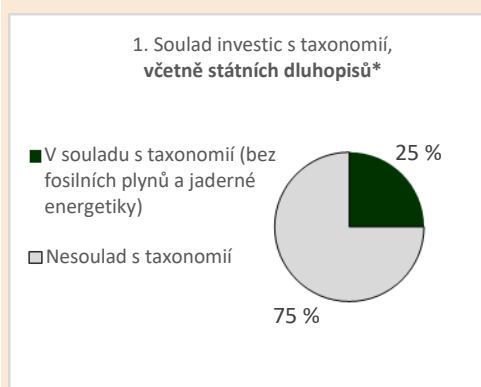
☒ Ne, 0 %

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou takové, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Dva níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice. Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k udržitelným investicím, které jsou v souladu s taxonomií EU, neovlivní proporce státních dluhopisů v portfoliu podfondu proporce udržitelných investic v souladu s taxonomií EU, které jsou v grafu zahrnuty.

- **Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?**

Minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností je 0 %.

Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?

Podfond se zavazuje k minimálně 90 % udržitelných investic s environmentálním cílem. Podfond se také zavazuje investovat minimálně 25 % do udržitelných investic s cílem, který je v souladu s taxonomií EU.

Jaký je minimální podíl udržitelných investic se sociálním cílem?

Ačkoli není stanoven žádný minimální podíl sociálně udržitelných investic, podfond může takové udržitelné investice provádět v souladu se svým udržitelným investičním cílem popsáním v otázce „Jaký je udržitelný investiční cíl finančního produktu?“ výše.

¹ Činnosti spojené s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.



Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Neudržitelné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zařazené pod „#2 Neudržitelné“ zahrnují cenné papíry, jako jsou cenné papíry s podmíněným kapitálem, SKIPCP, SKI, hotovost pro účely likvidity, deriváty pro efektivní správu portfolia a emitenti, o nichž chybí údaje nebo kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo se po nákupu jinak stávají způsobilými pro vyloučení, ale nelze je snadno zcizit. Ty mohou být použity k dosažení investičního cíle podfondu, ale neprosazují environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu, ani je nelze považovat za udržitelné investice. Očekává se, že uvedený procentuální podíl bude maximem, které může být drženo v těchto nástrojích, avšak skutečný procentuální podíl se může čas od času lišit.

Tyto investice nepodléhají žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Je určen konkrétní index jako referenční hodnota pro splnění cíle udržitelných investic?

Nepoužije se – tento podfond nemá konkrétní index, který slouží jako referenční hodnota pro plnění cíle udržitelných investic.

Referenční hodnoty
jsou indexy měřící,
zda finanční produkt
dosahuje cíle
udržitelných investic.



Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: <https://am.gs.com> v části o fondech.

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společností, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu:
Goldman Sachs Green Bond Short Duration

Identifikační kód právnické osoby:
549300IXCKXPVX5RW897

Cíl udržitelných investic

Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

☒ ☒ ☒ **X** **Ano**

☐ ☐ ☐ **Ne**

☒ Bude provádět **udržitelné investice s environmentálním cílem** v minimální výši: 90 %

☒ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☒ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Bude provádět **udržitelné investice se sociálním cílem** v minimální výši: ____ %

☐ **Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši ____ %.

☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ se sociálním cílem

☐ Prosazuje E/S vlastnosti, ale **nebude provádět žádné udržitelné investice**.



Co je cílem udržitelných investic tohoto finančního produktu?

Cílem podfondu je přispět k vytvoření udržitelnější budoucnosti investováním do dluhopisů, jejichž výnosy slouží k financování klimatických a environmentálních projektů, které přispívají k pozitivnímu přínosu pro životní prostředí. Za tímto účelem podfond uplatňuje proprietární metodiku správcovské společnosti pro zelené dluhopisy, sociální dluhopisy a dluhopisy na podporu udržitelnosti a investuje do nových i stávajících projektů, které jsou v souladu s principy pro zelené dluhopisy organizace International Capital Markets Association (ICMA).

- Energie z obnovitelných zdrojů
- Energetická účinnost
- Prevence a omezování znečištění
- Environmentálně udržitelné hospodaření s živými přírodními zdroji a využívání půdy
- Suchozemská a vodní biologická rozmanitost
- Čistá doprava
- Udržitelné hospodaření s vodou a odpadními vodami
- Přizpůsobení se změně klimatu
- Produkty, výrobní technologie a procesy přizpůsobené oběhovému hospodářství
- Spotřeba a výroba
- Zelené budovy

Environmentální cíl podle nařízení o taxonomii

Cílem podfondu je investovat do emitentů, kteří se věnují hospodářským činnostem, které přispívají k cílům zmírňování změny klimatu, jak jsou stanoveny v článku 10 nařízení o taxonomii. Podfond může také investovat do emitentů, kteří se věnují hospodářským činnostem, jež přispívají k jiným environmentálním cílům stanoveným v článku 9 nařízení o taxonomii, nebo do hospodářských činností, které přispívají k jiným environmentálním cílům, kterým se nařízení o taxonomii nevěnuje.

Investiční manažer se rovněž vyhne investicím do společností, které se podle názoru investičního manažera přímo zabývají následujícími činnostmi a/nebo z nich mají významné příjmy:

- výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
- těžba nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a plynu, břidlicové ropy a plynu),
- produkce tabáku,
- zábava pro dospělé,
- kožešina a kůže,
- střelné zbraně,
- hazardní hry.

Informace o prahových hodnotách a kritériích uplatňovaných při posuzování výše uvedených příjmů naleznete ve Zpřístupnění informací o podfondu na webových stránkách <https://am.gs.com> v části o fondech.

Dodržování těchto vlastností ESG bude založeno na prahových hodnotách předem stanovených investičním manažerem podle jeho vlastního uvážení a na použití těchto prahových hodnot na vlastní data a/nebo data poskytnutá jedním nebo více externími poskytovateli. Investiční manažer se bude spoléhat na data externích dodavatelů, která považuje za spolehlivá, ale nezaručuje přesnost těchto dat externích dodavatelů. Investiční manažer si podle svého uvážení vyhrazuje právo nepoužít data poskytnutá externími poskytovateli, pokud je považuje za nepřesná nebo nevhodná. V některých případech nemusí být údaje o konkrétních společnostech k dispozici nebo je může investiční manažer odhadnout pomocí interních postupů nebo přiměřených odhadů. Potenciální opomenutí v kritériích udržitelného investičního cíle mohou mimo jiné zahrnovat nově kótované společnosti, ke kterým externí poskytovatel ještě nemusí mít zmapované údaje. V průběhu shromažďování dat mohou poskytovatelé vynášet určité hodnotové soudy. Investiční manažer tyto posudky neověřuje, ani nekvalifikuje jejich dopad na svou analýzu. Investiční manažer může podle vlastního uvážení pravidelně upravovat svůj kontrolní proces, měnit typy činností, které jsou vyloučeny z investování, nebo revidovat limity platné pro takové činnosti.

Pro účely dosažení cíle udržitelných investic podfondu nebyla určena referenční hodnota.

Ukazatele udržitelnosti měří, jak je dosahováno udržitelných cílů tohoto finančního produktu.

● **Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření dosažení cíle udržitelných investic tohoto finančního produktu?**

Níže uvedené ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé cíle udržitelných investic podfondu:

- % společností v podfondu, které se podle názoru investičního manažera přímo podílejí na výrobě kontroverzních zbraní (včetně jaderných), těžbě a/nebo výrobě některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, břidlicové ropy a plynu, arktické ropy a plynu), výrobě tabáku, zábavě pro dospělé, kožešin a kůže, střelných zbraní a hazardních her a/nebo z nich mají významné příjmy.
- % čistých aktiv podfondu investovaných do zelených dluhopisů.
- % souladu s taxonomií.

● **Jak udržitelné investice významně nepoškozují žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnější negativní dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Emitenti, kteří jsou klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, musí taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozovat“ (DNSH), která je součástí rámce udržitelných investic investičního manažera. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných ukazatelů týkajících se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (PAI) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR.

Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

– *Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?*

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a sociálními pilíři. Ukazatele PAI jsou zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu.

Co se týče zohlednění ukazatelů PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní mez pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných PAI týkajících se společností, do nichž je investováno, a tyto PAI jsou posuzovány s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto hranice pro zásadu „významně nepoškozovat“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nehorší výkonností, co se týče daných PAI, správcovskou společností. Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

Informace o tom, jak produkt zohlednil hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, budou k dispozici ve výroční zprávě podfondu.

– *Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv?*

Podfond využívá vlastní přístup správcovské společnosti k identifikaci a hodnocení společností, které mimo jiné nejsou považovány za sladěné se světovými normami. Na základě tohoto hodnocení budou všechny společnosti, které jsou považovány za narušitele těchto globálních norem (včetně pokynů OECD pro nadnárodní společnosti a obecných zásad OSN v oblasti podnikání a lidských práv), vyloučeny z kvalifikace jako udržitelná investice.



Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

☒ **X** Ano, tento podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a/nebo sociálními pilíři prostřednictvím hodnocení DNSH, jak je uvedeno výše. PAI jsou rovněž zohledňovány kvalitativně formou uplatňování závazných kritérií udržitelného investičního cíle a nezávazně a na základě významnosti jsou rovněž zohledňovány formou zapojení v rámci celého podniku a konkrétně s investičním týmem. Další informace o tom, které PAI jsou brány v úvahu, budou k dispozici ve výroční zprávě podfondu podle článku 11 nařízení SFDR.

☐ **Ne**



Investiční strategie
představuje vodítko
pro investiční
rozhodnutí na základě
faktorů, jako jsou
investiční cíle
a tolerance rizik.

Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční manažer závazně implementuje kritéria udržitelného investičního cíle do svého investičního procesu, jak je popsáno výše v rámci udržitelného investičního cíle tohoto podfondu.

Kromě uplatnění výše uvedených kritérií udržitelného investičního cíle může investiční manažer v rámci svého procesu základního výzkumu integrovat faktory ESG s tradičními základními faktory, aby se snažil: (i) určit, zda je konkrétní cenný papír s pevným výnosem a/nebo sektor vhodný a cenově atraktivní k investici, a (ii) posoudit jejich potenciální dopad na úvěrovou kvalitu a rozpětí konkrétního cenného papíru s pevným výnosem. Mezi tradičními základními faktory, které může investiční manažer nezávazně zvážit, patří zejména finanční páka, zisk, hodnota podniku, trendy v odvětví a makroekonomické faktory. Mezi faktory ESG, které může investiční manažer zohlednit, patří zejména uhlíková náročnost a emise, bezpečnost a ochrana zdraví při práci a kybernetické riziko, vztahy se zainteresovanými stranami, vztahy se zaměstnanci, motivace vedení, struktura a postupy správy a řízení, environmentální otázky, expozice vůči fyzickým klimatickým rizikům, správa, řízení a kontroverze u správce úvěru a pracovní postupy. Identifikace rizika souvisejícího s faktorem ESG nemusí nutně vést k vyloučení konkrétního cenného papíru s pevným výnosem a/nebo sektoru, který je podle názoru investičního manažera k investování jinak vhodný a cenově atraktivní. Význam konkrétních tradičních fundamentálních faktorů a faktorů ESG pro fundamentální investiční proces se liší podle tříd akcií, sektorů a strategií. Investiční manažer může při posuzování výše uvedených faktorů využívat zdroje dat poskytované externími poskytovateli a/nebo komunikovat přímo s emitenty. Investiční správce používá dynamický fundamentální investiční proces, který bere v úvahu širokou škálu faktorů a žádný faktor ani hledisko není rozhodující.

Investiční manažer má v tomto podfondu v úmyslu zapojit se do jednání s korporátními a státními emitenty, o nichž se investiční manažer domnívá, že mají nízký kredit ESG, s cílem povzbudit korporátní emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG ve srovnání se srovnatelnými emitenty, a povzbudit státní emitenty, aby zlepšili své celkové výsledky v oblasti životního prostředí, a podpořit lepší zveřejňování metrik souvisejících s klimatem. Investiční manažer může investovat do emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní.

Tento podfond je dále v souladu s iniciativami zaměřujícími se na zapojení, které poskytuje tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management. Naši korporátní analytici a ekonomové zaměřující se na státní emise se soustředí na proaktivní zapojení ve snaze prosazovat osvědčené postupy. Probíhá průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že je jejich obsahem aktuální problematika a neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management vytváří rámec správcovství, který odpovídá tematickým prioritám tohoto týmu a určuje směr snah o zapojování.

V rozsahu, v jakém podfond investuje do dluhopisů využívajících výnosy, se kritéria pro vyloučení pro referenční úroveň EU navázanou na Pařížskou dohodu použijí na základě průhledového přístupu k hospodářským činnostem financovaným těmito dluhopisy. V rámci vyloučení z referenční úrovně EU navázané na Pařížskou dohodu podfond rovněž vyloučí investice do dluhopisů vydaných společnostmi, u nichž bylo zjištěno porušení zásad UNGC nebo OECD pro nadnárodní společnosti.

Metodika pro zelené dluhopisy, sociální dluhopisy a dluhopisy na podporu udržitelnosti

Proprietární metodika pro zelené dluhopisy, sociální dluhopisy a dluhopisy na podporu udržitelnosti správcovské společnosti podrobně popisuje technická screeningová kritéria pro každou hospodářskou činnost, která se objeví v zelených dluhopisech. Každá hospodářská činnost by měla splňovat tato technická screeningová kritéria, která jsou vytvořena z taxonomie EU, Climate Bonds Initiative a interních environmentálních screeningových kritérií. Podfond se snaží dosáhnout souladu mezi hospodářskými činnostmi v rámci zelených dluhopisů s cíli udržitelného rozvoje OSN:

- SDG 6 – Pitná voda, kanalizace
- SDG 7 – Dostupné a čisté energie

- SDG 9 – Průmysl, inovace a infrastruktura
- SDG 11 – Udržitelná města a obce
- SDG 12 – Odpovědná výroba a spotřeba
- SDG 13 – Klimatická opatření
- SDG 14 – Život ve vodě
- SDG 15 – Život na souši

V souladu s metodikou pro zelené dluhopisy, sociální dluhopisy a dluhopisy na podporu udržitelnosti hodnotí podfond tyto metriky:

- Roční objem emisí skleníkových plynů, jejichž vzniku bylo zamezeno (ekvivalent CO₂) – celkem a na milion investovaných prostředků
- Přidání kapacity energie z obnovitelných zdrojů (MW)
- Roční výroba energie z obnovitelných zdrojů (MWh) – celkem a na milion investovaných prostředků
- Roční úspory energie (MWh) – celkem a na milion investovaných prostředků
- Rozdělení výnosů z dluhopisů na nové projekty v porovnání s refinancováním stávajících projektů
- Procento srovnávacího ukazatele nesplňující podmínky v důsledku posouzení zelených, sociálních a udržitelných dluhopisů správcovskou společností
- Rozdělení výnosů z dluhopisů přiřazených do kategorií podle zásad Mezinárodní asociace pro kapitálový trh (International Capital Markets Association, ICMA) pro zelené dluhopisy

● ***Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení cíle udržitelných investic?***

Podfond uplatňuje vylučovací kritéria, jak je uvedeno v kritériích udržitelného investičního cíle, která jsou dále popsána výše. V rámci kritérií udržitelného investičního cíle se podfond vyhýbá investicím do dluhových cenných papírů vydaných korporátními a státními emitenty, kteří se podle názoru investičního manažera přímo podílejí na následujících činnostech a/nebo mají významné příjmy z těchto činností: výroba kontroverzních zbraní (včetně jaderných) a/nebo účast na nich, těžba a/nebo výroba některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, břidlicové ropy a plynu, arktické ropy a plynu), výroba tabáku, zábava pro dospělé, kožešiny a kůže, střelné zbraně a hazardní hry.

Podfond vylučuje emitenty v souladu s kritérii pro vyloučení stanovenými pro referenční úroveň EU navázanou na Pařížskou dohodu.

Minimální vklad čistých aktiv do zelených dluhopisů. Do zelených dluhopisů může být investováno minimálně 90 % čistých aktiv podfondu

Investice v souladu s taxonomií. Podfond se zaváže investovat procentuální podíl svého portfolia do investic v souladu s taxonomií.

● ***Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?***

Podfond využívá svůj proprietární přístup k identifikaci a hodnocení subjektů, které porušují globální normy, a emitentů, kteří používají špatné postupy správy a řízení, zejména co se týče správných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Cílem tohoto přístupu je identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které externí poskytovatelé dat označí jako porušující nebo jinak nedodržující zásady UN Global Compact (UNGC), pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a to včetně společností, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů). Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat budou společnosti, o nichž bude správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/nebo jsou považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu je nedostatečná, vyloučeny z podfondu. Tento seznam společností bude přezkoumán dvakrát ročně. Může se stát, že správcovská společnost nebude schopna rychle prodat cenné

Mezi postupy řádné správy a řízení patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

papíry, které mají být z podfondu vyloučeny po každém pololetním přezkumu (např. z důvodu potíží s likviditou nebo z jiných důvodů mimo kontrolu správcovské společnosti). Bude se však snažit investice prodat co nejdříve, a to řádným způsobem a v nejlepším zájmu akcionářů.

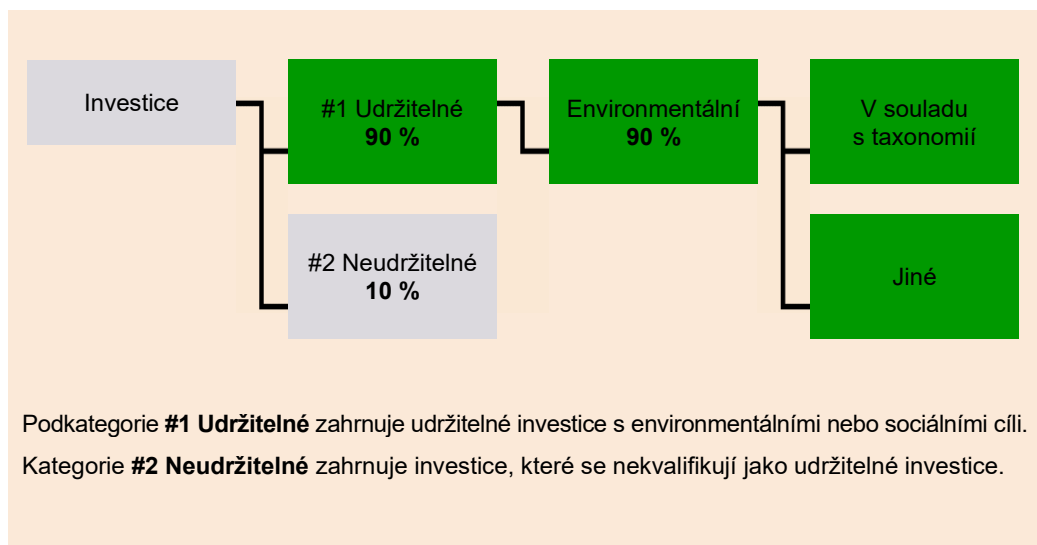


Jaká je alokace aktiv a minimální podíl udržitelných investic?

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Alokace aktiv podfondu směrem k udržitelným investicím, včetně závazku konkrétně vůči environmentálním, resp. sociálním udržitelným investicím, je uvedena v tabulce níže.

Alespoň 90 % investic podfondu tvoří udržitelné investice. Tyto udržitelné investice mohou být v podobě zelených, sociálních či udržitelných dluhopisů. Podfond se zavazuje investovat minimálně 25 % do udržitelných investic s cílem, který je v souladu s taxonomií EU. Až 10 % může být drženo v cenných papírech, jako jsou hotovost, peněžní ekvivalenty, deriváty, SKI, SKIPCP a emitenti, u nichž chybí údaje, a kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo po nákupu z jiného důvodu splní podmínky pro vyloučení, ale nelze je snadno prodat.



Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícím podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích (CAPEX)** znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech (OPEX)** představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

Jak využití derivátů dosahuje cíle udržitelných investic?

Pro krátkodobě držené zelené dluhopisy:

Podfond má určitý profil doby trvání a k zajištění souladu s tímto profilem se používají futures. Používání futures je efektivním prostředkem k dosažení určitého profilu doby trvání, a zároveň zajišťuje největší prostor k investování zbytku aktiv podfondu do zelených dluhopisů. Podfond může také používat deriváty k zajištění investičních rizik, jako je například měnové riziko. Tyto investice nemají vliv na dosažení cíle udržitelných investic.



V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Zelené dluhopisy s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU jsou definovány jako investice, které splňují technická screeningová kritéria a kritéria zásady „významně nepoškozovat“ relevantní pro jednotlivé hospodářské činnosti podle pokynů k taxonomii EU. Zelené dluhopisy s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU, jsou místo toho v souladu s klíčovými oblastmi principů zelených dluhopisů, tj. energie z obnovitelných zdrojů, energetická účinnost, prevence a omezování znečištění, environmentálně udržitelné hospodaření s živými přírodními zdroji a využívání půdy, suchozemská a vodní biologická rozmanitost, čistá doprava, udržitelné hospodaření s vodou a odpadními vodami, přizpůsobení se změně klimatu, produkty, výrobní technologie a procesy přizpůsobené oběhovému hospodářství a/nebo certifikované eko produkty a zelené budovy. To se potvrzuje formou hodnocení podle metodiky pro zelené dluhopisy, sociální dluhopisy a dluhopisy na podporu udržitelnosti.

- **Investuje finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?**

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpurné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou takové, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepšímu výsledkům.

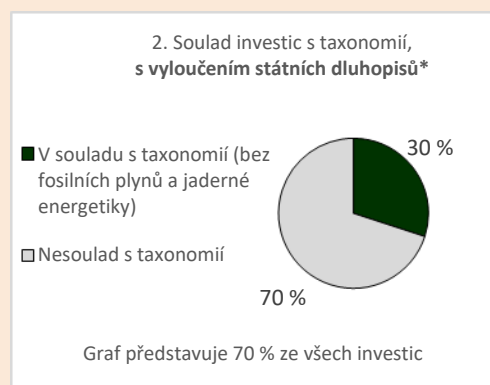
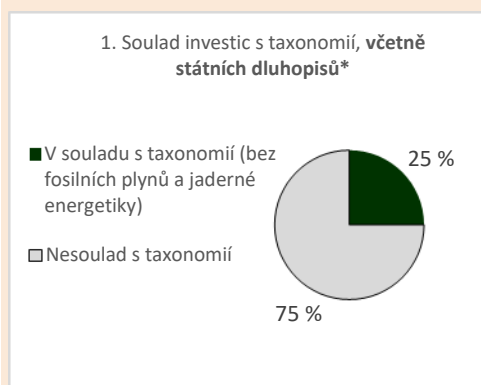
☐ Ano

☐ Ve fosilních plynech

☐ V jaderné energetice

☒ Ne, 0 %

Dva níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice. Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k udržitelným investicím, které jsou v souladu s taxonomií EU, neovlivní proporce státních dluhopisů v portfoliu podfondu proporce udržitelných investic v souladu s taxonomií EU, které jsou v grafu zahrnuty.

- **Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpurných činností?**

Minimální podíl investic do přechodných a podpurných činností je 0 %.

jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně hospodářské činnosti podle taxonomie EU.



Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?

Podfond se zavazuje k minimálně 90 % udržitelných investic s environmentálním cílem. Podfond se také zavazuje investovat minimálně 25 % do udržitelných investic s cílem, který je v souladu s taxonomií EU.



Jaký je minimální podíl udržitelných investic se sociálním cílem?

Ačkoli není stanoven žádný minimální podíl sociálně udržitelných investic, podfond může takové udržitelné investice provádět v souladu se svým udržitelným investičním cílem popsaným v otázce „Jaký je udržitelný investiční cíl finančního produktu?“ výše.

¹ Činnosti spojené s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.



Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Neudržitelné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zařazené pod „#2 Neudržitelné“ zahrnují cenné papíry, jako jsou SKIPCP, SKI, hotovost pro účely likvidity, deriváty pro efektivní správu portfolia a emitenti, o nichž chybí údaje nebo kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo se po nákupu jinak stanou způsobilými pro vyloučení, ale nelze je snadno zlikvidovat. Ty mohou být použity k dosažení investičního cíle podfondu, ale neprosazují environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu, ani je nelze považovat za udržitelné investice. Očekává se, že uvedený procentuální podíl bude maximem, které může být drženo v těchto nástrojích, avšak skutečný procentuální podíl se může čas od času lišit.

Tyto investice nepodléhají žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Je určen konkrétní index jako referenční hodnota pro splnění cíle udržitelných investic?

Nepoužije se – tento podfond nemá konkrétní index, který slouží jako referenční hodnota pro plnění cíle udržitelných investic.

Referenční hodnoty
jsou indexy měřící,
zda finanční produkt
dosahuje cíle
udržitelných investic.



Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: <https://am.gs.com> v části o fondech.

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu:

Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity

Identifikační kód právnické osoby:

549300BCWEKCL173WB88

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

☒ ☒ ☐ **Ano**

☒ ☐ ☒ **Ne**

☐ Bude provádět **udržitelné investice s environmentálním cílem** v minimální výši: ____ %

☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Bude provádět **udržitelné investice se sociálním cílem** v minimální výši: ____ %

☒ **Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši 50 %

☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☒ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☒ se sociálním cílem

☐ Prosazuje E/S vlastnosti, ale **nebude provádět žádné udržitelné investice**.



Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, jak je popsáno v článku 8 SFDR. Podfond konkrétně prosazuje environmentální a sociální vlastnosti takto:

- **Omezení investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností.** Tohoto se dosahuje omezením investic do společností, které se přímo zabývají následujícími činnostmi a/nebo z nich mají významné příjmy, mezi něž patří zejména:
 - výroba kontroverzních zbraní a/nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí
 - těžba a/nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a plynu, břídlíčné ropy a plynu)
 - výroba tabákových výrobků a/nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí
 - výroba energie z fosilních paliv a/nebo zapojení do činností, které s ní souvisí
 - zbraně
 - hazardní hry
 - zábava pro dospělé
- **Dodržování zásad řádné správy a řízení, respektování lidských a pracovních práv, ochrana životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce.** Podfond toho dosahuje posouzením toho, do jaké míry emitenti jednají v souladu s příslušnými zákony

a mezinárodně uznávanými standardy, např.: Pokyny OECD pro nadnárodní společnosti, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN.

- Podfond prosazuje dosažení nižší uhlíkové náročnosti v porovnání s indexem / referenční hodnotou.
- **Rámec UI.** Podfond prosazuje investice do společností či projektů, které přispívají k dosažení environmentálního či sociálního cíle na základě příspěvku produktu nebo provozního příspěvku.

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

● ***Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?***

Níže uvedené ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem:

- Přímá expozice podfondu vůči vyloučeným investicím, jak je popsáno v závazných prvcích podfondu.
- Přímá expozice podfondu vůči emitentům vyloučeným na základě porušení mezinárodně uznávaných standardů, jak je popsáno v přístupu k posuzování postupů řádné správy
- Vážené průměrné skóre uhlíkové náročnosti oproti indexu / referenční hodnotě

● ***Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má finanční produkt částečně provádět, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispívají?***

To, zda jsou investice podfondu udržitelnými investicemi, se určuje pomocí rámce udržitelných investic správcovské společnosti, který zahrnuje posouzení skutečnosti, zda investice přispívá k dosažení environmentálního a/nebo sociálního cíle. Tento rámec považuje investici za přispívající k environmentálnímu a/nebo sociálnímu cíli prostřednictvím příspěvku produktu nebo provozního příspěvku.

Příspěvek produktu zohledňuje buď i) poměr výnosů emitenta věnovaných kategoriím s environmentálně a/nebo sociálně udržitelným dopadem, ii) soulad produktu s environmentálním a/nebo sociálním cílem udržitelného rozvoje (SDG), iii) hodnocení emise (emitenta) v rámci třídy (best-in-class) na témata environmentálních a/nebo sociálních příležitostí definovaných externím poskytovatelem dat, nebo iv) procentuální podíl výnosů emitenta v souladu s taxonomií. S postupným zlepšováním dat se bude díky lepší dostupnosti spolehlivých dat používat pouze metoda výnosů v souladu s taxonomií.

V případě provozního příspěvku se jedná o tematický přístup, který se zaměřuje na prosazování klimatické transformace (environmentální) v rámci provozu emitenta, na inkluzivní růst (sociální) v rámci provozu emitenta, provozní soulad s environmentálním nebo sociálním SDG nebo na uplatňování proprietárního environmentálního a sociálního hodnocení v rámci třídy (best-in-class).

Podfond necílí na konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak posuzuje všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí rámce udržitelných investic. Proto mohou udržitelné investice realizované podfondem přispět k dosažení řady environmentálních a/nebo sociálních cílů.

Hlavní nepříznivý dopad je nejvýznamnější negativní dopad investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

● **Jak udržitelné investice, které má finanční produkt částečně provádět, významně nepoškozuji žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Emitenti, kteří jsou klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, musí taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozoval“ (DNSH), která je součástí rámce udržitelných investic správcovské společnosti. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných ukazatelů týkajících se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (PAI) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR.

Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

– *Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?*

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a sociálními pilíři. Ukazatele PAI jsou zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu.

Co se týče zohlednění ukazatelů PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní mez pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných PAI týkajících se společností, do nichž je investováno, a tyto PAI jsou posuzovány s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto hranice pro zásadu „významně nepoškozoval“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nejhorší výkonností, co se týče daných PAI, správcovskou společností. Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

– *Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:*

Podfond využívá vlastní přístup správcovské společnosti k identifikaci a hodnocení společností, které mimo jiné nejsou považovány za sladěné se světovými normami. Na základě tohoto hodnocení budou všechny společnosti, které jsou považovány za narušitele těchto globálních norem (včetně pokynů OECD pro nadnárodní společnosti a obecných zásad OSN v oblasti podnikání a lidských práv), vyloučeny z kvalifikace jako udržitelná investice.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozoval“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozoval cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii EU.

Zásada „významně nepoškozoval“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozoval žádné environmentální nebo sociální cíle.



Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

- ☒ Ano, podfond bere v úvahu PAI na faktory udržitelnosti. Co se týče udržitelných investic, PAI se zohledňují při testu dodržování zásady „významně nepoškozovat“ (DNSH), jak je popsáno v rámci udržitelných investic. Dále podfond pracuje v rámci svého dokumentovaného investičního procesu s ukazateli PAI. PAI jsou rovněž zohledňovány kvalitativně formou uplatňování závazných omezujících kritérií a nezávazně jsou rovněž zohledňovány formou zapojení v rámci celého podniku a konkrétně s investičním týmem.

Informace o tom, jak podfond zohlednil PAI na faktory udržitelnosti, budou k dispozici ve výroční zprávě podfondu.

☐ Ne



Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční strategie představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

K dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem podfond uplatňuje:

- Omezující kritéria
- Přístup integrace ESG
- Správcovství
- Rámec udržitelných investic

Omezující kritéria

Podfond omezuje investice do emitentů zapojených do kontroverzních aktivit.

Přístup integrace ESG

Podfond integruje informace o environmentálních, sociálních a správních faktorech pro své investice. Prvním krokem k integraci ESG je identifikace podstatných rizik a příležitostí v oblasti ESG. Zadruhé, součástí investičního screeningu a výběru cenných papírů emitentů jsou podstatná rizika a příležitosti související s ESG.

Mezi faktory ESG, které lze zohlednit, patří zejména uhlíková náročnost a emise, náročnost na spotřebu vody, náročnost na odpad, biologická rozmanitost, bezpečnost a ochrana zdraví při práci, dopad na komunitu, postupy správy a řízení a vztahy se zainteresovanými stranami, vztahy se zaměstnanci, struktura představenstva, transparentnost a pobídky pro management.

Správcovství

Tento podfond využívá iniciativy zaměřující se na zapojení, které poskytuje tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management. Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Probíhá průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že je jejich obsahem aktuální problematika a neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management vytváří rámec správcovství, který odpovídá tematickým prioritám týmu Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management a určuje směr hlasování a snahy o zapojování.

Rámec udržitelných investic

Udržitelné investice podfondu odpovídají definici „udržitelné investice“ podle nařízení SFDR, které vyžaduje, aby emitenti 1. přispívali k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, 2. významně nepoškozovali a 3. dodržovali postupy řádné správy a řízení. Rámec udržitelných investic vede k binárnímu výsledku: emitent buď kompletně splní kritéria pro udržitelnou investici, nebo je vůbec nesplní. O tom, zda emitent přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, lze rozhodnout na základě 2 kategorií: 1. Příspěvek produktu (na základě činnosti emitenta) a 2. provozní příspěvek (způsob, jakým emitent podniká).

- **Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem?**

Níže jsou uvedeny závazné prvky podfondu:

Podfond vyloučí investice do emitentů zapojených mimo jiné do činností v těchto oblastech:

- výroba kontroverzních zbraní a/nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí
- těžba a/nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a plynu, břidličné ropy a plynu)
- výroba tabákových výrobků a/nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí
- výroba energie z fosilních paliv a/nebo zapojení do činností, které s ní souvisí
- zbraně
- hazardní hry
- zábava pro dospělé

Podfond vylučuje emitenty v souladu s kritérii pro vyloučení stanovenými pro referenční úroveň EU navázanou na Pařížskou dohodu.

Uhlíková náročnost. Vážená průměrná uhlíková náročnost nižší než index / referenční hodnota.

- **Jaká je přislíbená minimální míra omezení rozsahu investic zvažovaných před uplatněním této investiční strategie?**

Nepoužije se – Před uplatněním investiční strategie se podfond nezavazuje k dosažení minimální míry ke snížení rozsahu investic.

- **Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?**

Podfond využívá svůj proprietární přístup k identifikaci a hodnocení subjektů, které porušují globální normy, a emitentů, kteří používají špatné postupy správy a řízení, zejména co se týče správných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Cílem tohoto přístupu je identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které externí poskytovatelé dat označí jako porušující nebo jinak nedodržující zásady UN Global Compact (UNGC), pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a to včetně společností, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů). Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat budou společnosti, o nichž bude správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/nebo jsou považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu je nedostatečná, vyloučeny z podfondu. Tento seznam společností bude přezkoumán dvakrát ročně. Může se stát, že správcovská společnost nebude schopna rychle prodat cenné papíry, které mají být z podfondu vyloučeny po každém pololetním přezkumu (např. z důvodu potíží s likviditou nebo z jiných důvodů mimo kontrolu správcovské společnosti). Bude se však snažit investice prodat co nejdříve, a to řádným způsobem a v nejlepším zájmu investorů.

Mezi postupy řádné správy a řízení patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.



Jaká alokace aktiv je pro tento finanční produkt plánována?

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Do níže uvedené tabulky se promítá plánovaná alokace aktiv podfondu v souladu s environmentálními a sociálními vlastnostmi, včetně závazku udržitelných investic.

Plánovaná alokace aktiv je taková, že 90 % investic podfondu bude v souladu s E/S vlastnostmi. Alespoň 50 % investic podfondu tvoří udržitelné investice. Tyto udržitelné investice přispívají, například, částí svých výnosů k dosažení udržitelného cíle, financování udržitelných projektů (např. zelených, sociálních nebo udržitelných dluhopisů) nebo udržitelnému fungování. Tyto investice významně nepoškozují jiné udržitelné cíle. Odhaduje se, že 10 % investic podfondu směřuje do kategorie „jiné“ a nepoužívají se k prosazování E/S vlastností. Tyto investice většinou směřují do hotovosti, peněžních ekvivalentů, derivátů používaných jako techniky efektivní správy portfolia, emitentů, o nichž chybí údaje, a SKI a SKIPCP, které neprosazují environmentální či sociální vlastnosti a nemají cíl udržitelných investic.

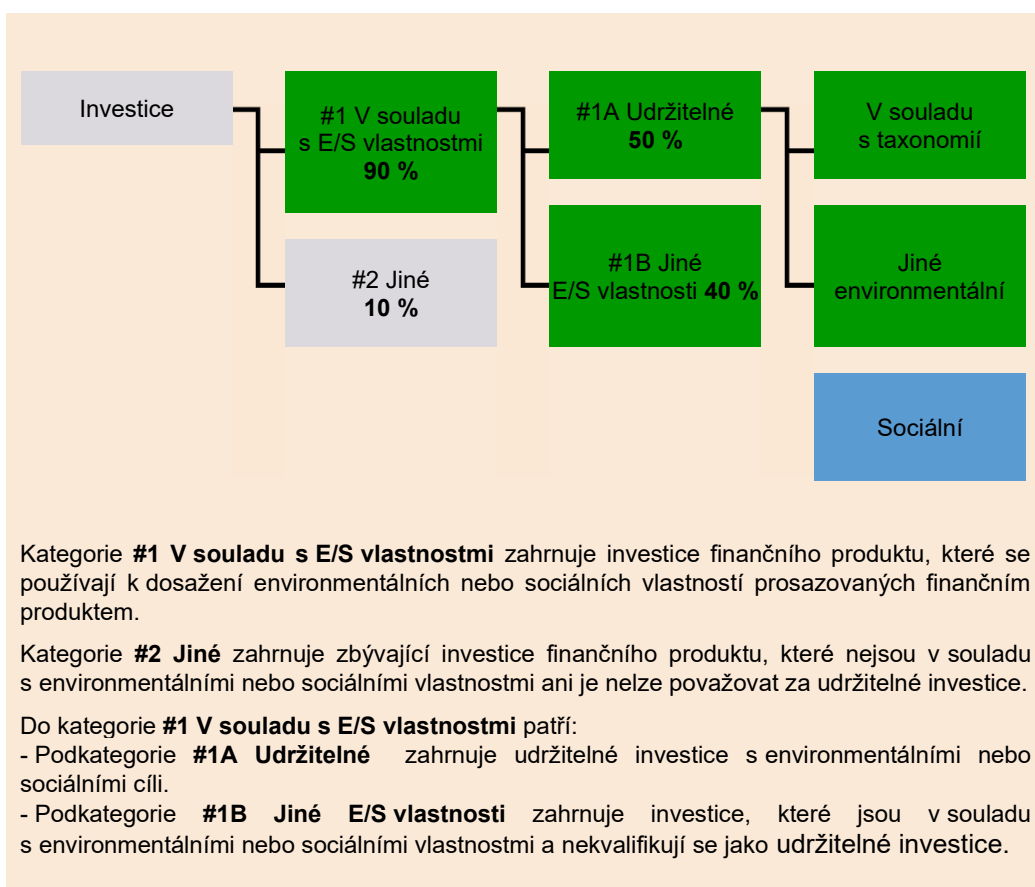
Závazek minimálního podílu environmentálně udržitelných investic je 1 %.

Závazek minimálního podílu sociálně udržitelných investic je 1 %.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou

vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícím podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích (CAPEX)** znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech (OPEX)** představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.



● Jak využití derivátů dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných daným finančním produktem?

Nepoužije se – K dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem se deriváty nepoužívají.



V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Ačkoli záměrem tohoto podfondu je realizovat udržitelné investice, nezohledňuje kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti ve smyslu taxonomie EU, a proto je soulad jeho portfolia s taxonomií EU 0 %. Avšak pozice bude předmětem přezkumu v průběhu finalizace podkladových pravidel a s průběžně se zlepšující dostupností spolehlivých dat.

Jak je uvedeno výše, to, zda jsou investice tohoto produktu udržitelnými investicemi, se určuje pomocí rámce udržitelných investic správcovské společnosti pro posouzení příspěvku investic k dosažení environmentálních a/nebo sociálních cílů. Tento produkt necílí na jednu konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak namísto toho posuzuje všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí tohoto rámce.

● Investuje finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?

☐ Ano

☐ Ve fosilních plynech

☐ V jaderné energetice

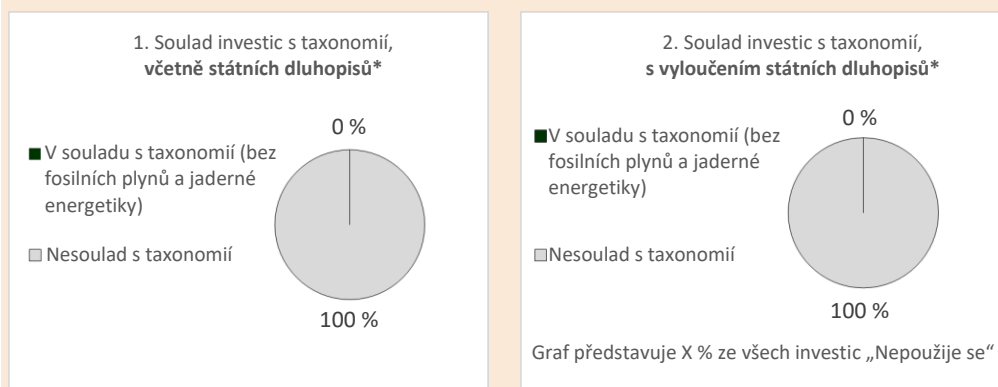
☒ Ne, 0 %

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou takové, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Dva níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k udržitelným investicím, které jsou v souladu s taxonomií EU, neovlivní proporce státních dluhopisů v portfoliu podfondu proporce udržitelných investic v souladu s taxonomií EU, které jsou v grafu zahrnuty.

● Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností je 0 %.

¹ Činnosti spojené s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.



jsou
udržitelné investice
s environmentálním
cílem, které
nezhledňují kritéria
pro environmentálně
hospodářské činnosti
podle taxonomie EU.



Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?

Podfond se zavazuje k minimálně 1 % udržitelných investic s environmentálním cílem. Tyto investice mohou být v souladu s taxonomií EU, ale správcovská společnost v tuto chvíli nemůže specifikovat přesný podíl podkladových investic podfondu, který bere v úvahu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské aktivity. Avšak pozice je předmětem přezkumu v průběhu finalizace podkladových pravidel a s průběžně se zlepšující dostupností spolehlivých dat.



Jaký je minimální podíl sociálně udržitelných investic?

Minimální podíl sociálně udržitelných investic je 1 %.



Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Mezi investice, které spadají do kategorie „jiné“, mohou patřit hotovost a peněžní ekvivalenty pro účely likvidity, deriváty pro efektivní správu portfolia / investiční účely, emitenti, o nichž chybí údaje, a/nebo investice do SKIPCP a SKI, které lze používat k dosažení investičního cíle podfondu, avšak neprosazují environmentální ani sociální vlastnosti podfondu, ani nesplňují podmínky pro udržitelné investice.

Uvedený procentuální podíl je plánovaný procentuální podíl, který může být držen v těchto nástrojích, avšak skutečný procentuální podíl se může čas od času lišit.

Finanční nástroje poskytující expozici alespoň jedné společnosti podléhají kritériím pro vyloučení stanoveným pro referenční úroveň EU navázanou na Pařížskou dohodu. Ostatní finanční nástroje nepodléhají žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Je jako referenční hodnota pro zjištění toho, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje, určen konkrétní index?

Nepoužije se – Tento podfond nemá konkrétní index, který slouží jako referenční hodnota pro určení, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje.

Referenční hodnoty
jsou indexy měřící,
zda finanční
produkty dosahují
environmentálních
nebo sociálních
vlastností, které
prosazují.



Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: <https://am.gs.com> v části o fondech.

Název produktu:
Goldman Sachs Global Social Impact Equity

Identifikační kód právnické osoby:
549300CW6O747M6WV837

Cíl udržitelných investic

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnost, do níž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam environmentálně udržitelných hospodářských činností. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

☒ Ano

☐ Ne

☐ Bude provádět **udržitelné investice s environmentálním cílem** v minimální výši: ___ %

☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☒ Bude provádět **udržitelné investice se sociálním cílem** v minimální výši: **50 %**

☐ **Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši ___ %.

☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ se sociálním cílem

☐ Prosazuje E/S vlastnosti, ale **nebude provádět žádné udržitelné investice**.



Co je cílem udržitelných investic tohoto finančního produktu?

Podfond usiluje o dosažení pozitivního sociálního dopadu investováním do společností, které investiční správce považuje za udržitelné investice a které poskytují řešení vedoucí k sociální udržitelnosti, a to na základě jejich souladu s klíčovými tématy (tematický soulad) souvisejícími s řešením sociálních problémů. Klíčová témata zastupují společnosti, které podle názoru investičního správce poskytují produkty, služby nebo technologie, investují do nich nebo je pomáhají vytvářet, a to mimo jiné v těchto oblastech:

- Prosperující komunity – v oblastech jako dostupné bydlení, digitální začlenění, přístup k čisté vodě a hygienickým zařízením, přístup k čisté energii
- Ekonomické zlepšování – v oblastech jako vzdělávání pro všechny, rovné pracovní příležitosti, finanční začlenění
- Bezpečná společnost – v oblastech jako ochrana a zabezpečení osobních údajů, bezpečnost lidí, odolnost vůči změně klimatu, odpovědné a transparentní instituce
- Dobré zdraví a životní pocit – v oblastech jako výživné potraviny, dostupná a inovativní zdravotní péče, aktivní životní styl

Každá jednotlivá investice bude muset prokázat soulad s jedním (nebo více) z těchto klíčových témat v souladu s hodnocením investičního správce. Podfond se bude snažit průběžně udržovat soulad s těmito tématy.

Soulad s klíčovými tématy zpravidla posuzuje investiční správce při prvním nákupu a zahrnuje posouzení podílu příjmů emitenta z udržitelného dopadu, včetně zohlednění dalších finančních

a nefinančních ukazatelů, které významně přispívají k řešení sociálních problémů, jako jsou mimo jiné kapitálové výdaje, vlastní hodnota, výdaje na výzkum a vývoj, budoucí růst a firemní strategie.

Tematický soulad se týká výsledku procesu, který investiční správce uplatňuje při posuzování pozitivního dopadu emitenta na řešení sociálních otázek. Témata relevantní pro investiční cíl podfondu jsou určena na základě posouzení investičních příležitostí vyplývajících z ambicí globální společnosti dosáhnout cílů udržitelného rozvoje OSN, které provádí investiční správce.

Hlavním cílem podfondu bude investovat do udržitelných investic se sociálním cílem. Vzhledem k nevylučující se a vzájemně provázané povaze sociálních a environmentálních udržitelných faktorů se však očekává, že Podfond bude investovat také do emitentů s udržitelnými investicemi s environmentálním cílem.

Hodnocení investičního správce může vycházet mimo jiné ze informací zveřejněných společností, z externího průzkumu, ze spolupráce (zapojení) se společnostmi nebo ze subjektivních kritérií včetně vlastního průzkumu, očekávání nebo názorů investičního správce.

Investiční správce se rovněž vyhne investicím do společností, které se podle názoru investičního manažera přímo zabývají následujícími činnostmi nebo z nich mají významné příjmy:

- kontroverzní zbraně (včetně jaderných zbraní);
- konvenční zbraně;
- těžba nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a zemního plynu);
- tabák;
- alkohol;
- zábava pro dospělé;
- soukromá komerční vězení;
- palmový olej;
- civilní střelné zbraně;
- hazardní hry;
- břídlíčná ropa a plyn;
- výroba energie z neobnovitelných zdrojů.

Další informace o prahových hodnotách a kritériích uplatňovaných při posuzování výše uvedených příjmů naleznete ve Zpřístupnění informací o podfondu na webových stránkách <https://am.gs.com> v sekci „Fondy“ spolu s případnými doplňujícími informacemi týkajícími se dodržování dobrovolného označení.

Dodržování těchto vlastností ESG bude založeno na prahových hodnotách předem stanovených investičním správcem podle jeho vlastního uvážení a na použití těchto prahových hodnot na vlastní data nebo data poskytnutá jedním nebo více externími poskytovateli. Investiční manažer se bude spoléhat na údaje třetích stran, které považuje za spolehlivé, ale nezaručuje přesnost těchto dat externích dodavatelů. Investiční správce si podle svého uvážení vyhrazuje právo nepoužít data poskytnutá externími poskytovateli, pokud je považuje za nepřesná nebo nevhodná. V některých případech nemusí být údaje o konkrétních společnostech k dispozici nebo je může investiční manažer odhadnout pomocí interních postupů nebo přiměřených odhadů. Potenciální opomenutí v kritériích ESG mohou mimo jiné zahrnovat nově kótované společnosti, ke kterým externí poskytovatel ještě nemusí mít zmapované údaje. V průběhu shromažďování dat mohou poskytovatelé vynášet určité hodnotové soudy. Investiční správce tyto úsudky neověřuje ani nekvantifikuje jejich dopad na svou analýzu.

Investiční správce může podle vlastního uvážení pravidelně upravovat svůj kontrolní proces, měnit typy činností, které jsou vyloučeny z investování, nebo revidovat limity platné pro takové činnosti.

Pro účely dosažení cíle udržitelných investic podfondu nebyla určena referenční hodnota.

Ukazatele udržitelnosti měří, jak je dosahováno udržitelných cílů tohoto finančního produktu.

● **Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření dosažení cíle udržitelných investic tohoto finančního produktu?**

Níže uvedené ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé cíle udržitelných investic podfondu:

- Procento společností v podfondu, které mají významné příjmy z investic vyloučených výše popsaným způsobem v otázce udržitelného investičního cíle podfondu.
- Procento společností v podfondu, které vykazují významný soulad s jedním nebo více klíčovými tématy podle hodnocení investičního správce, jak je uvedeno výše.
- Souhrnný příspěvek společností držených v podfondu ke klíčovým ukazatelům výkonnosti v sociálním dopadu, mezi které patří zejména počet oslovených osob, počet podnikatelů, malých až středních firem, kterým byla poskytnuta pomoc, počet vyléčených pacientů, počet žen, u kterých došlo ke zrovnoprávnění podmínek, počet poskytnutí relevantních služeb, počet ovlivněných institucí atd.
- Procento společností v podfondu odhodlaných splnit limit výnosů udržitelného dopadu investičního správce.

● **Jak udržitelné investice významně nepoškozují žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Emitenti, kteří jsou klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, musí taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozovat“ (DNSH), která je součástí rámce udržitelných investic investičního správce. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných ukazatelů týkajících se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (PAI) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR.

Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

– **Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?**

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti napříč sociálními pilíři. Ukazatele PAI jsou zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu.

Co se týče zohlednění PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných PAI týkajících se společností, do nichž je investováno, a tyto PAI jsou posuzovány s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto hranice pro zásadu „významně nepoškozovat“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nejhorší výkonností, co se týče daných PAI, investičním správcem. Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

Informace o tom, jak podfond zohlednil ukazatele pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, budou k dispozici ve výroční zprávě podfondu.

– **Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv?**

Hlavní nepříznivý dopad je nejvýznamnější negativní dopad investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Podfond využívá vlastní přístup investičního správce k identifikaci a hodnocení společností, které mimo jiné nejsou považovány za sladěné se světovými normami. Na základě tohoto hodnocení budou všechny společnosti, které jsou považovány za narušitele těchto globálních norem (včetně pokynů OECD pro nadnárodní společnosti a obecných zásad OSN v oblasti podnikání a lidských práv), vyloučeny z kvalifikace jako udržitelná investice.



Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

☒ Ano, toto portfolio zohledňuje hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři prostřednictvím hodnocení DNSH, jak je uvedeno výše. PAI jsou rovněž zohledňovány kvalitativně formou uplatňování závazných kritérií ESG, a nezávazně a s přihlédnutím k významnosti jsou rovněž zohledňovány formou zapojení v rámci celého podniku a konkrétně s investičním týmem. Další informace o tom, které PAI jsou brány v úvahu, jsou k dispozici na našich webových stránkách a budou rovněž k dispozici ve výroční zprávě portfolio podle článku 11 nařízení SFDR.

☐ Ne



Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční strategie představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

Investiční správce závazně implementuje kritéria ESG do svého investičního procesu, jak je popsáno výše v rámci udržitelného investičního cíle tohoto podfondu.

Jakmile investiční správce rozhodne, že společnost splňuje kritéria ESG portfolio popsaná výše, provede doplňkovou analýzu faktorů správy a řízení jednotlivých společností a řady environmentálních a sociálních faktorů, které se mohou v jednotlivých třídách aktiv, odvětvích a strategiích lišit. Tato doplňková analýza se provádí navíc k tradiční fundamentální finanční analýze jednotlivých společností zdola nahoru s využitím tradičních fundamentálních ukazatelů.

Investiční správce může navázat aktivní dialog s týmy vedení společností, aby tak poskytl další informace pro účely investičního rozhodování podpořil uplatňování osvědčených postupů správy a řízení s využitím své fundamentální analýzy a analýzy ESG. Portfolio může investovat do společnosti před dokončením doplňkové analýzy nebo bez zapojení vedení společnosti. Mezi případy, kdy doplňková analýza nemusí být dokončena ještě před investicí, patří zejména IPO, věcné převody, aktivity společnosti nebo určité krátkodobé účasti. Investiční správce používá dynamický fundamentální investiční proces, který bere v úvahu širokou škálu faktorů a žádný faktor ani hledisko není rozhodující. Identifikace rizika souvisejícího s faktorem ESG nemusí nutně vést k vyloučení konkrétního cenného papíru nebo sektoru, který je podle názoru investičního správce k investování jinak vhodný. Význam konkrétních tradičních fundamentálních faktorů a faktorů ESG pro fundamentální investiční proces se liší podle tříd akcií, sektorů a strategií.

Toto portfolio dále využívá iniciativy zaměřující se na zapojení, které poskytuje tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management. Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Probíhá průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že je jejich obsahem aktuální problematika a neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management stanoví správní rámec, který odpovídá tematickým prioritám týmu Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management a určuje směr hlasování a snah o zapojování.

● **Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení cíle udržitelných investic?**

- Vyloučení na základě příjmů nebo hodnot, která brání investicím do určitých činností.
- Podfond vylučuje emitenty v souladu s kritérii pro vyloučení stanovenými pro referenční úroveň EU navázanou na Pařížskou dohodu.
- **Uhlíková stopa.** Vážená průměrná uhlíková stopa nižší než index / srovnávací ukazatel
- Soulad společností, do nichž se investuje, s klíčovými tématy spojenými s řešením sociálních problémů, zejména s prosperujícími komunitami, ekonomickým zlepšováním, bezpečnou společností, dobrým zdravím a životním pocitem.
- Souhrnný příspěvek společností držených v podfondu ke klíčovým ukazatelům výkonnosti se sociálním dopadem, jak je definuje investičním správcem.

● **Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?**

Mezi **postupy řádné správy a řízení** patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Podfond využívá svůj proprietární přístup k identifikaci a hodnocení subjektů, které porušují globální normy, a emitentů, kteří používají špatné postupy správy a řízení, zejména co se týče správných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

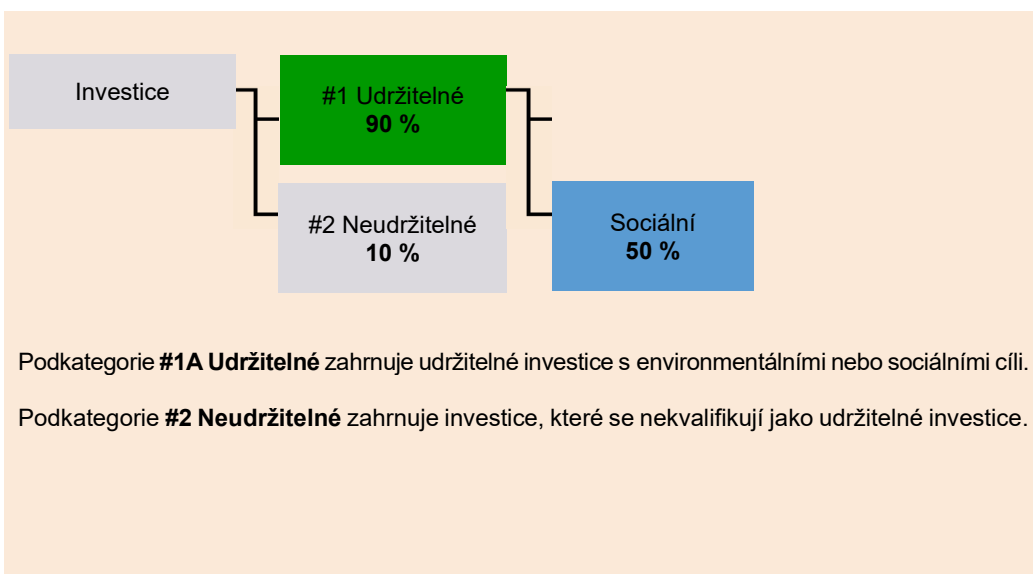
Cílem tohoto přístupu je identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které externí poskytovatelé dat označí jako porušující nebo jinak nedodržující zásady UN Global Compact (UNGC), pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a to včetně společností, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovní právní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů). Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat budou společnosti, o nichž bude správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/nebo jsou považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu je nedostatečná, vyloučeny z podfondu. Tento seznam společností bude přezkoumán dvakrát ročně. Může se stát, že správcovská společnost nebude schopna rychle prodat cenné papíry, které mají být z podfondu vyloučeny po každém pololetním přezkumu (např. z důvodu potíží s likviditou nebo z jiných důvodů mimo kontrolu správcovské společnosti). Bude se však snažit investice prodat co nejdříve, a to řádným způsobem a v nejlepším zájmu akcionářů.



Jaká je alokace aktiv a minimální podíl udržitelných investic?

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Tento podfond se zavazuje držet minimálně 90 % svých aktiv v udržitelných investicích. Až 10 % aktiv podfondu může být drženo v penězích a peněžních ekvivalentech, ve SKIPCP a SKI (například ETF a peněžních fondech), které samy zveřejňují informace podle článku 8 nebo článku 9 nařízení SFDR, používaných pro účely správy hotovosti, a v derivátech používaných k zajišťovacím účelům. Tato hranice může být za výjimečných okolností dočasně překročena. V takových případech bude alokace aktiv navracena na úroveň uvedené výše, a to co nejdříve a v nejlepším zájmu investorů.



Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícím podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích (CAPEX)** znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech (OPEX)** představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou takové, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

● Jak využití derivátů dosahuje cíle udržitelných investic?

Tato otázka není relevantní.



V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Ačkoli záměrem tohoto podfondu je realizovat udržitelné investice, nezohledňuje kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti ve smyslu taxonomie EU, a proto je soulad jeho portfolia s taxonomií EU 0 %. Avšak pozice bude předmětem přezkumu v průběhu finalizace podkladových pravidel a s průběžně se zlepšující dostupností spolehlivých dat.

Jak je uvedeno výše, to, zda jsou investice tohoto produktu udržitelnými investicemi, se určuje pomocí rámce udržitelných investic investičního správce pro posouzení příspěvku investic k dosažení environmentálních a/nebo sociálních cílů. Tento produkt necílí na jednu konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak namísto toho posuzuje všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí tohoto rámce.

● Investuje finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?

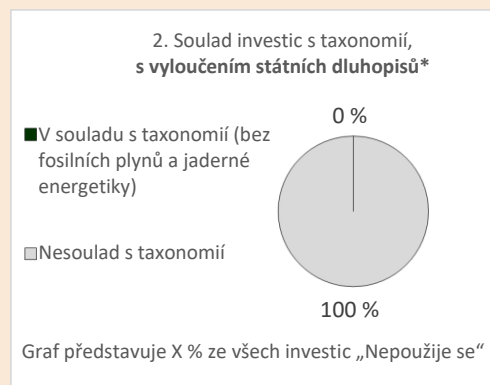
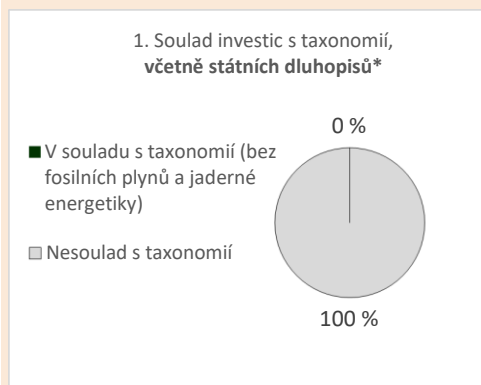
☐ Ano

☐ Ve fosilních plynech

☐ V jaderné energetice

☒ Ne

Dva níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.*



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k udržitelným investicím, které jsou v souladu s taxonomií EU, neovlivní proporce státních dluhopisů v portfoliu podfondu proporce udržitelných investic v souladu s taxonomií EU, které jsou v grafu zahrnuty.

¹ Činnosti spojené s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

● **Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?**

Minimální podíl investic do přechodových a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU činí 0 %.

 jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně hospodářské činnosti podle taxonomie EU.



Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?

Nepoužije se



Jaký je minimální podíl udržitelných investic se sociálním cílem?

Minimální podíl udržitelných investic se sociálním cílem je 50 %.



Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Neudržitelné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté v položce „#2 Neudržitelné“ zahrnují peníze a peněžní ekvivalenty používané pro účely likvidity, deriváty pro účely zajištění a SKI a SKIPCP (např. ETF a peněžní fondy), které samy zveřejňují informace podle článku 8 nebo článku 9 SFDR pro účely řízení peněžních prostředků.

Ty mohou být použity k dosažení investičního cíle podfondu, ale neprosazují environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu, ani je nelze považovat za udržitelné investice.

Uvedený procentuální podíl je plánovaný procentuální podíl, který může být držen v těchto nástrojích, avšak skutečný procentuální podíl se může čas od času lišit.

Zahrnuty mohou být pouze SKI a SKIPCP, které investují výhradně do státních emitentů a nemají žádnou (přímou či nepřímou) expozici vůči korporacím, případně ty, které pasivně sledují index sestavený v souladu s kritérii pro referenční úroveň EU navázané na Pařížskou dohodu.



Je určen konkrétní index jako referenční hodnota pro splnění cíle udržitelných investic?

Nepoužije se – Tato otázka není relevantní, protože podfond nemá konkrétní index, který slouží jako referenční hodnota pro plnění cíle udržitelných investic.

Referenční hodnoty jsou indexy měřící, zda finanční produkt dosahuje cíle udržitelných investic.



Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: <https://am.gs.com> v části o fondech.

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu:
Goldman Sachs Social Bond

Identifikační kód právnické osoby:
5493005TMV0TCSX44S59

Cíl udržitelných investic

Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?



Ano



Ne

☐ Bude provádět **udržitelné investice s environmentálním cílem** v minimální výši: %



do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné



do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☒

Bude provádět **udržitelné investice se sociálním cílem** v minimální výši: 90 %

☐ **Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši __ %.



investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné



investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné



se sociálním cílem



Prosazuje E/S vlastnosti, ale **nebude provádět žádné udržitelné investice**.



Co je cílem udržitelných investic tohoto finančního produktu?

Cílem podfondu je přispět k vytvoření udržitelnější budoucnosti investováním do dluhopisů, jejichž výnosy slouží k částečnému či úplnému financování či refinancování nových a/nebo stávajících projektů, které jsou prospěšné pro společnost. Za tímto účelem podfond uplatňuje proprietární metodiku správcovské společnosti pro zelené dluhopisy, sociální dluhopisy a dluhopisy na podporu udržitelnosti a investuje do sociálních dluhopisů (jak jsou definovány podle principů sociálních dluhopisů organizace ICMA) emitentů, kteří mají kromě finančních výnosů také pozitivní společenský dopad. Cílem podfondu je vyřešit nebo zmírnit konkrétní společenský problém a/nebo se pokusit dosáhnout pozitivních společenských výsledků, které jsou v souladu s principy sociálních dluhopisů organizace ICMA a patří do těchto kategorií:

- Cenově dostupná základní infrastruktura
- Přístup k základním službám
- Cenově dostupné bydlení
- Tvorba pracovních příležitostí
- Zabezpečení potravin a udržitelné potravinové systémy
- Socioekonomický pokrok a zlepšování.

Společenský problém ohrožuje, brání nebo škodí blahobytu společnosti nebo konkrétní cílové populace. Aby se předešlo pochybnostem, je zohledněno, že definice cílové populace se může lišit v závislosti na místním kontextu a že v některých případech může mít taková cílová populace prospěch i v případě, že bude řešení zaměřeno na širokou veřejnost.

Investiční manažer se rovněž vyhne investicím do společností, které se podle názoru investičního manažera přímo zabývají následujícími činnostmi a/nebo z nich mají významné příjmy:

- výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
- těžba nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a plynu, břidlicové ropy a plynu),
- produkce tabáku,
- zábava pro dospělé,
- kožešina a kůže,
- střelné zbraně,
- hazardní hry.

Informace o prahových hodnotách a kritériích uplatňovaných při posuzování výše uvedených příjmů naleznete ve Zpřístupnění informací o podfondu na webových stránkách <https://am.gs.com> v části o fondech.

Dodržování těchto vlastností ESG bude založeno na prahových hodnotách předem stanovených investičním manažerem podle jeho vlastního uvážení a na použití těchto prahových hodnot na vlastní data a/nebo data poskytnutá jedním nebo více externími poskytovateli. Investiční manažer se bude spoléhat na data externích dodavatelů, která považuje za spolehlivá, ale nezaručuje přesnost těchto dat externích dodavatelů. Investiční manažer si podle svého uvážení vyhrazuje právo nepoužít data poskytnutá externími poskytovateli, pokud je považuje za nepřesná nebo nevhodná. V některých případech nemusí být údaje o konkrétních společnostech k dispozici nebo je může investiční manažer odhadnout pomocí interních postupů nebo přiměřených odhadů. Potenciální opomenutí v kritériích udržitelného investičního cíle mohou mimo jiné zahrnovat nově kótované společnosti, ke kterým externí poskytovatel ještě nemusí mít zmapované údaje. V průběhu shromažďování dat mohou poskytovatelé vynášet určité hodnotové soudy. Investiční manažer tyto posudky neověřuje, ani nekvantifikuje jejich dopad na svou analýzu. Investiční manažer může podle vlastního uvážení pravidelně upravovat svůj kontrolní proces, měnit typy činností, které jsou vyloučeny z investování, nebo revidovat limity platné pro takové činnosti.

Pro účely dosažení cíle udržitelných investic podfondu nebyla určena referenční hodnota.

Ukazatele udržitelnosti měří, jak je dosahováno udržitelných cílů tohoto finančního produktu.

● ***Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření dosažení cíle udržitelných investic tohoto finančního produktu?***

Níže uvedené ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé cíle udržitelných investic podfondu:

- % společností v podfondu, které se podle názoru investičního manažera přímo podílejí na výrobě kontroverzních zbraní (včetně jaderných), těžbě a/nebo výrobě některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, břidlicové ropy a plynu, arktické ropy a plynu), výrobě tabáku, zábavě pro dospělé, kožešin a kůže, střelných zbraní a hazardních her a/nebo z nich mají významné příjmy.
- % čistých aktiv podfondu investovaných do sociálních dluhopisů.

Hlavní nepříznivý dopad je nejvýznamnější negativní dopad investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

● ***Jak udržitelné investice významně nepoškozují žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?***

Emitenti, kteří jsou klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, musí taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozovat“ (DNSH), která je součástí rámce udržitelných investic investičního manažera. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných ukazatelů týkajících se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (PAI) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR.

Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

– Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a sociálními pilíři. Ukazatele PAI jsou zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu.

Co se týče zohlednění ukazatelů PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní mez pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných PAI týkajících se společností, do nichž je investováno, a tyto PAI jsou posuzovány s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto hranice pro zásadu „významně nepoškozoval“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nejhorší výkonností, co se týče daných PAI, správcovskou společností. Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

Informace o tom, jak produkt zohlednil hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, budou k dispozici ve výroční zprávě podfondu.

– Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv?

Podfond využívá vlastní přístup správcovské společnosti k identifikaci a hodnocení společností, které mimo jiné nejsou považovány za sladěné se světovými normami. Na základě tohoto hodnocení budou všechny společnosti, které jsou považovány za narušitele těchto globálních norem (včetně pokynů OECD pro nadnárodní společnosti a obecných zásad OSN v oblasti podnikání a lidských práv), vyloučeny z kvalifikace jako udržitelná investice.



Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

☒ Ano, tento podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a/nebo sociálními pilíři prostřednictvím hodnocení DNSH, jak je uvedeno výše. PAI jsou rovněž zohledňovány kvalitativně formou uplatňování závazných kritérií udržitelného investičního cíle a nezávazně a na základě významnosti jsou rovněž zohledňovány formou zapojení v rámci celého podniku a konkrétně s investičním týmem. Další informace o tom, které PAI jsou brány v úvahu, budou k dispozici ve výroční zprávě podfondu podle článku 11 nařízení SFDR.

☐ Ne



Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční strategie představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

Investiční manažer závazně implementuje kritéria udržitelného investičního cíle do svého investičního procesu, jak je popsáno výše v rámci udržitelného investičního cíle tohoto podfondu.

Kromě uplatnění výše uvedených kritérií udržitelného investičního cíle může investiční manažer v rámci svého procesu základního výzkumu integrovat faktory ESG s tradičními základními faktory, aby se snažil: (i) určit, zda je konkrétní cenný papír s pevným výnosem a/nebo sektor vhodný a cenově atraktivní k investici, a (ii) posoudit jejich potenciální dopad na úvěrovou

kvalitu a rozpětí konkrétního cenného papíru s pevným výnosem. Mezi tradiční základní faktory, které může investiční manažer nezávazně zvážit, patří zejména finanční páka, zisk, hodnota podniku, trendy v odvětví a makroekonomické faktory. Mezi faktory ESG, které může investiční manažer zohlednit, patří zejména uhlíková náročnost a emise, bezpečnost a ochrana zdraví při práci a kybernetické riziko, vztahy se zainteresovanými stranami, vztahy se zaměstnanci, motivace vedení, struktura a postupy správy a řízení, environmentální otázky, expozice vůči fyzickým klimatickým rizikům, správa, řízení a kontroverze u správce úvěru a pracovní postupy. Identifikace rizika souvisejícího s faktorem ESG nemusí nutně vést k vyloučení konkrétního cenného papíru s pevným výnosem a/nebo sektoru, který je podle názoru investičního manažera k investování jinak vhodný a cenově atraktivní. Význam konkrétních tradičních fundamentálních faktorů a faktorů ESG pro fundamentální investiční proces se liší podle tříd akcií, sektorů a strategií. Investiční manažer může při posuzování výše uvedených faktorů využívat zdroje dat poskytované externími poskytovateli a/nebo komunikovat přímo s emitenty. Investiční správce používá dynamický fundamentální investiční proces, který bere v úvahu širokou škálu faktorů a žádný faktor ani hledisko není rozhodující.

Investiční manažer má v tomto podfondu v úmyslu zapojit se do jednání s korporátními a státními emitenty, o nichž se investiční manažer domnívá, že mají nízký kredit ESG, s cílem povzbudit korporátní emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG ve srovnání se srovnatelnými emitenty, a povzbudit státní emitenty, aby zlepšili své celkové výsledky v oblasti životního prostředí, a podpořit lepší zveřejňování metrik souvisejících s klimatem. Investiční manažer může investovat do emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní.

Tento podfond je dále v souladu s iniciativami zaměřujícími se na zapojení, které poskytuje tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management. Naši korporátní analytici a ekonomové zaměřující se na státní emise se soustředí na proaktivní zapojení ve snaze prosazovat osvědčené postupy. Probíhá průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že je jejich obsahem aktuální problematika a neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management vytváří rámec správcovství, který odpovídá tematickým prioritám tohoto týmu a určuje směr snah o zapojování.

V rozsahu, v jakém podfond investuje do dluhopisů využívajících výnosy, se kritéria pro vyloučení pro referenční úroveň EU navázanou na Pařížskou dohodu použijí na základě průhledového přístupu k hospodářským činnostem financovaným těmito dluhopisy. V rámci vyloučení z referenční úrovně EU navázané na Pařížskou dohodu podfond rovněž vyloučí investice do dluhopisů vydaných společnostmi, u nichž bylo zjištěno porušení zásad UNGC nebo OECD pro nadnárodní společnosti.

Metodika pro zelené dluhopisy, sociální dluhopisy a dluhopisy na podporu udržitelnosti

Proprietární metodika pro zelené dluhopisy, sociální dluhopisy a dluhopisy na podporu udržitelnosti správcovské společnosti podrobně popisuje technický screening pro každou hospodářskou činnost, která se objeví v sociálních dluhopisech. Každá hospodářská činnost by měla splňovat tato technická screeningová kritéria, která jsou vytvořena z principů sociálních dluhopisů ICMA Social Bond Principles a interních sociálních screeningových kritérií. Podfond se snaží dosáhnout souladu mezi hospodářskými činnostmi v rámci sociálních dluhopisů s cíli udržitelného rozvoje OSN:

- SDG 1 – Konec chudoby
- SDG 2 – Konec hladu
- SDG 3 – Zdraví a kvalitní život
- SDG 4 – Kvalitní vzdělání
- SDG 5 – Rovnost mužů a žen
- SDG 6 – Pitná voda, kanalizace
- SDG 8 – Důstojná práce a ekonomický růst
- SDG 9 – Průmysl, inovace a infrastruktura
- SDG 10 – Méně nerovností
- SDG 11 – Udržitelná města a obce

V souladu s metodikou pro zelené dluhopisy, sociální dluhopisy a dluhopisy na podporu udržitelnosti hodnotí podfond tyto metriky:

- Počet příjemců – celkem a na milion investovaných prostředků
- Rozdělení výnosů z dluhopisů na nové projekty v porovnání s refinancováním stávajících projektů
- Procento srovnávacího ukazatele nesplňující podmínky v důsledku posouzení zelených, sociálních a udržitelných dluhopisů správcovskou společností
- Rozdělení výnosů z dluhopisů přiřazených do kategorií podle zásad Mezinárodní asociace pro kapitálový trh (International Capital Markets Association, ICMA) pro sociální dluhopisy

● **Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení cíle udržitelných investic?**

Podfond uplatňuje vylučovací kritéria, jak je uvedeno v kritériích udržitelného investičního cíle, která jsou dále popsána výše. V rámci kritérií udržitelného investičního cíle se podfond vyhýbá investicím do dluhových cenných papírů vydaných korporátními a státními emitenty, kteří se podle názoru investičního manažera přímo podílejí na následujících činnostech a/nebo mají významné příjmy z těchto činností: výroba kontroverzních zbraní (včetně jaderných) a/nebo účast na nich, těžba a/nebo výroba některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, břidlicové ropy a plynu, arktické ropy a plynu), výroba tabáku, zábava pro dospělé, kožešiny a kůže, střelné zbraně a hazardní hry.

Podfond vylučuje emitenty v souladu s kritérii pro vyloučení stanovenými pro referenční úroveň EU navázanou na Pařížskou dohodu.

Minimální vklad čistých aktiv do sociálních dluhopisů. Cílem tohoto podfondu je získat výnosy aktivní správou portfolia, které investuje především (minimálně ze 2/3) do sociálních dluhopisů, které jsou denominované v eurech.

● **Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?**

Podfond využívá svůj proprietární přístup k identifikaci a hodnocení subjektů, které porušují globální normy, a emitentů, kteří používají špatné postupy správy a řízení, zejména co se týče správných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Cílem tohoto přístupu je identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které externí poskytovatelé dat označí jako porušující nebo jinak nedodržující zásady UN Global Compact (UNGC), pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a to včetně společností, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů). Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat budou společnosti, o nichž bude správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/nebo jsou považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu je nedostatečná, vyloučeny z podfondu. Tento seznam společností bude přezkoumán dvakrát ročně. Může se stát, že správcovská společnost nebude schopna rychle prodat cenné papíry, které mají být z podfondu vyloučeny po každém pololetním přezkumu (např. z důvodu potíží s likviditou nebo z jiných důvodů mimo kontrolu správcovské společnosti). Bude se však snažit investice prodat co nejdříve, a to řádným způsobem a v nejlepším zájmu akcionářů.

Mezi **postupy řádné správy a řízení** patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.



Jaká je alokace aktiv a minimální podíl udržitelných investic?

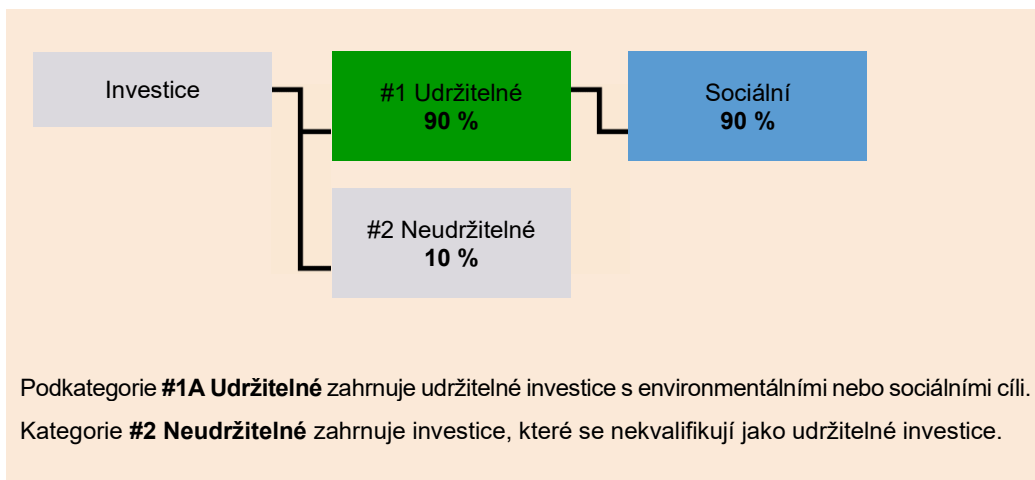
Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícím podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích (CAPEX)** znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech (OPEX)** představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

Alokace aktiv podfondu směrem k udržitelným investicím se promítá do tabulky níže.

Alespoň 90 % investic podfondu tvoří udržitelné investice. Podfond se nezavazuje investovat do udržitelných investic s cílem, který je v souladu s taxonomií EU. Až 10 % může být drženo v cenných papírech, jako jsou hotovost, peněžní ekvivalenty, deriváty, SKI, SKIPCP a emitenti, u nichž chybí údaje, a kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo po nákupu z jiného důvodu splní podmínky pro vyloučení, ale nelze je snadno prodat.



● Jak využití derivátů dosahuje cíle udržitelných investic?

Používání derivátů je primárně určeno k zajištění investičních rizik. Investice nemají vliv na dosažení cíle udržitelných investic.



V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Ačkoli záměrem tohoto podfondu je realizovat udržitelné investice, nezohledňuje kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti ve smyslu taxonomie EU, a proto je soulad jeho portfolia s taxonomií EU 0 %.

Avšak pozice bude předmětem přezkumu v průběhu finalizace podkladových pravidel a s průběžně se zlepšující dostupností spolehlivých dat.

● Investuje finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?

☐

Ano

☐

Ve fosilních plynech

☐

V jaderné energetice

☒

Ne, 0 %

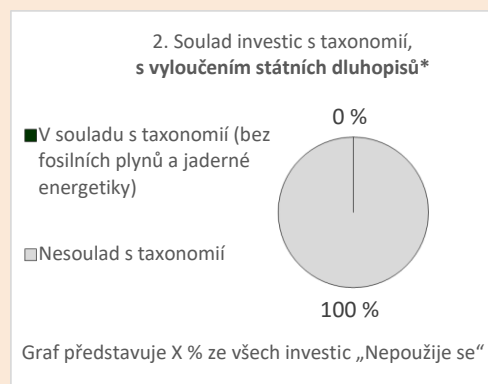
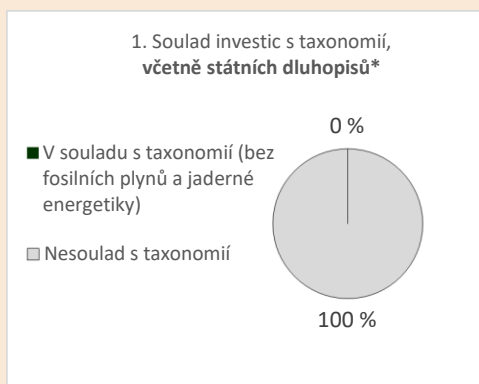
¹ Činnosti spojené s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou takové, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Dva níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice. Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k udržitelným investicím, které jsou v souladu s taxonomií EU, neovlivní proporce státních dluhopisů v portfoliu podfondu proporce udržitelných investic v souladu s taxonomií EU, které jsou v grafu zahrnuty.

● Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností je 0 %.

Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?



Není relevantní

Jaký je minimální podíl udržitelných investic se sociálním cílem?



Minimální podíl udržitelných investic se sociálním cílem je 90 %.



Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Neudržitelné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zařazené pod „#2 Neudržitelné“ zahrnují cenné papíry, jako jsou SKIPCP, SKI, hotovost pro účely likvidity, deriváty pro efektivní správu portfolia a emitenti, o nichž chybí údaje nebo kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo se po nákupu jinak stanou způsobilými pro vyloučení, ale nelze je snadno zlikvidovat. Ty mohou být použity k dosažení investičního cíle podfondu, ale neprosazují environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu, ani je nelze považovat za udržitelné investice. Očekává se, že uvedený procentuální podíl bude maximem, které může být drženo v těchto nástrojích, avšak skutečný procentuální podíl se může čas od času lišit.

Tyto investice nepodléhají žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně hospodářské činnosti podle taxonomie EU.



Je určen konkrétní index jako referenční hodnota pro splnění cíle udržitelných investic?

Referenční hodnoty jsou indexy měřící, zda finanční produkt dosahuje cíle udržitelných investic.

Nepoužije se – tento podfond nemá konkrétní index, který slouží jako referenční hodnota pro plnění cíle udržitelných investic.



Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: <https://am.gs.com> v části o fondech.

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnost, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu:
Goldman Sachs Sovereign Green Bond

Identifikační kód právnické osoby:
549300TIZRR5CVLAZU53

Cíl udržitelných investic

Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?



Ano



Ne

☒ Bude provádět **udržitelné investice s environmentálním cílem** v minimální výši: **90 %**

☒ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☒ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Bude provádět **udržitelné investice se sociálním cílem** v minimální výši: **_ %**

☐ **Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši **_ %**.

☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ se sociálním cílem

☐ Prosazuje E/S vlastnosti, ale **nebude provádět žádné udržitelné investice**.



Co je cílem udržitelných investic tohoto finančního produktu?

Cílem podfondu je přispět k vytvoření udržitelnější budoucnosti investováním do dluhopisů, jejichž výnosy slouží k financování klimatických a environmentálních projektů, které přispívají k pozitivnímu přínosu pro životní prostředí. Za tímto účelem podfond uplatňuje proprietární metodiku správcovské společnosti pro zelené dluhopisy, sociální dluhopisy a dluhopisy na podporu udržitelnosti a investuje do nových i stávajících projektů, které jsou v souladu s principy pro zelené dluhopisy organizace International Capital Markets Association (ICMA).

- Energie z obnovitelných zdrojů
- Energetická účinnost
- Prevence a omezování znečištění
- Environmentálně udržitelné hospodaření s živými přírodními zdroji a využívání půdy
- Suchozemská a vodní biologická rozmanitost
- Čistá doprava
- Udržitelné hospodaření s vodou a odpadními vodami
- Přizpůsobení se změně klimatu
- Produkty, výrobní technologie a procesy přizpůsobené oběhovému hospodářství
- Spotřeba a výroba
- Zelené budovy

Environmentální cíl podle nařízení o taxonomii

Cílem podfondu je investovat do emitentů, kteří se věnují hospodářským činnostem, které přispívají k cílům zmírňování změny klimatu, jak jsou stanoveny v článku 10 nařízení o taxonomii. Podfond může také investovat do emitentů, kteří se věnují hospodářským činnostem, jež přispívají k jiným environmentálním cílům stanoveným v článku 9 nařízení o taxonomii, nebo do hospodářských činností, které přispívají k jiným environmentálním cílům, kterým se nařízení o taxonomii nevěnuje.

Investiční manažer se rovněž vyhne investicím do společností, které se podle názoru investičního manažera přímo zabývají následujícími činnostmi a/nebo z nich mají významné příjmy:

- výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
- těžba nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a plynu, břidličné ropy a plynu),
- produkce tabáku,
- zábava pro dospělé,
- kožešina a kůže,
- střelné zbraně,
- hazardní hry.

Informace o prahových hodnotách a kritériích uplatňovaných při posuzování výše uvedených příjmů naleznete ve Zpřístupnění informací o podfondu na webových stránkách <https://am.gs.com> v části o fondech.

Dodržování těchto vlastností ESG bude založeno na prahových hodnotách předem stanovených investičním manažerem podle jeho vlastního uvážení a na použití těchto prahových hodnot na vlastní data a/nebo data poskytnutá jedním nebo více externími poskytovateli. Investiční manažer se bude spoléhat na data externích dodavatelů, která považuje za spolehlivá, ale nezaručuje přesnost těchto dat externích dodavatelů. Investiční manažer si podle svého uvážení vyhrazuje právo nepoužít data poskytnutá externími poskytovateli, pokud je považuje za nepřesná nebo nevhodná. V některých případech nemusí být údaje o konkrétních společnostech k dispozici nebo je může investiční manažer odhadnout pomocí interních postupů nebo přiměřených odhadů. Potenciální opomenutí v kritériích udržitelného investičního cíle mohou mimo jiné zahrnovat nově kótované společnosti, ke kterým externí poskytovatel ještě nemusí mít zmapované údaje. V průběhu shromažďování dat mohou poskytovatelé vynášet určité hodnotové soudy. Investiční manažer tyto posudky neověřuje, ani nekvalifikuje jejich dopad na svou analýzu. Investiční manažer může podle vlastního uvážení pravidelně upravovat svůj kontrolní proces, měnit typy činností, které jsou vyloučeny z investování, nebo revidovat limity platné pro takové činnosti.

Pro účely dosažení cíle udržitelných investic podfondu nebyla určena referenční hodnota.

Ukazatele udržitelnosti měří, jak je dosahováno udržitelných cílů tohoto finančního produktu.

● ***Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření dosažení cíle udržitelných investic tohoto finančního produktu?***

Níže uvedené ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé cíle udržitelných investic podfondu:

- % společností v podfondu, které se podle názoru investičního manažera přímo podílejí na výrobě kontroverzních zbraní (včetně jaderných), těžbě a/nebo výrobě některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, břidlicové ropy a plynu, arktické ropy a plynu), výrobě tabáku, zábavě pro dospělé, kožešin a kůže, střelných zbraní a hazardních her a/nebo z nich mají významné příjmy.
- % čistých aktiv podfondu investovaných do zelených dluhopisů.
- % souladu s taxonomií.

Hlavní nepříznivý dopad je nejvýznamnější negativní dopad investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

● Jak udržitelné investice významně nepoškozují žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?

Emitenti, kteří jsou klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, musí taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozovat“ (DNSH), která je součástí rámce udržitelných investic investičního manažera. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných ukazatelů týkajících se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (PAI) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR.

Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

– Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a sociálními pilíři. Ukazatele PAI jsou zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu.

Co se týče zohlednění ukazatelů PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní mez pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných PAI týkajících se společností, do nichž je investováno, a tyto PAI jsou posuzovány s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto hranice pro zásadu „významně nepoškozovat“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nejhorší výkonností, co se týče daných PAI, správcovskou společností. Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

Informace o tom, jak produkt zohlednil hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, budou k dispozici ve výroční zprávě podfondu.

– Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv?

Podfond využívá vlastní přístup správcovské společnosti k identifikaci a hodnocení společností, které mimo jiné nejsou považovány za sladěné se světovými normami. Na základě tohoto hodnocení budou všechny společnosti, které jsou považovány za narušitele těchto globálních norem (včetně pokynů OECD pro nadnárodní společnosti a obecných zásad OSN v oblasti podnikání a lidských práv), vyloučeny z kvalifikace jako udržitelná investice.



Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

☒ Ano, tento podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a/nebo sociálními pilíři prostřednictvím hodnocení DNSH, jak je uvedeno výše. PAI jsou rovněž zohledňovány kvalitativně formou uplatňování závazných kritérií udržitelného investičního cíle a nezávazně a na základě významnosti jsou rovněž zohledňovány formou zapojení v rámci celého podniku a konkrétně s investičním týmem. Další informace o tom, které PAI jsou brány v úvahu, budou k dispozici ve výroční zprávě podfondu podle článku 11 nařízení SFDR.

☐ Ne



Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční strategie představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

Investiční manažer závazně implementuje kritéria udržitelného investičního cíle do svého investičního procesu, jak je popsáno výše v rámci udržitelného investičního cíle tohoto podfondu.

Kromě uplatnění výše uvedených kritérií udržitelného investičního cíle může investiční manažer v rámci svého procesu základního výzkumu integrovat faktory ESG s tradičními základními faktory, aby se snažil: (i) určit, zda je konkrétní cenný papír s pevným výnosem a/nebo sektor vhodný a cenově atraktivní k investici, a (ii) posoudit jejich potenciální dopad na úvěrovou kvalitu a rozpětí konkrétního cenného papíru s pevným výnosem. Mezi tradiční základní faktory, které může investiční manažer nezávazně zvážit, patří zejména finanční páka, zisk, hodnota podniku, trendy v odvětví a makroekonomické faktory. Mezi faktory ESG, které může investiční manažer zohlednit, patří zejména uhlíková náročnost a emise, bezpečnost a ochrana zdraví při práci a kybernetické riziko, vztahy se zainteresovanými stranami, vztahy se zaměstnanci, motivace vedení, struktura a postupy správy a řízení, environmentální otázky, expozice vůči fyzickým klimatickým rizikům, správa, řízení a kontroverze u správce úvěru a pracovní postupy. Identifikace rizika souvisejícího s faktorem ESG nemusí nutně vést k vyloučení konkrétního cenného papíru s pevným výnosem a/nebo sektoru, který je podle názoru investičního manažera k investování jinak vhodný a cenově atraktivní. Význam konkrétních tradičních fundamentálních faktorů a faktorů ESG pro fundamentální investiční proces se liší podle tříd akcií, sektorů a strategií. Investiční manažer může při posuzování výše uvedených faktorů využívat zdroje dat poskytované externími poskytovateli a/nebo komunikovat přímo s emitenty. Investiční správce používá dynamický fundamentální investiční proces, který bere v úvahu širokou škálu faktorů a žádný faktor ani hledisko není rozhodující.

Investiční manažer má v tomto podfondu v úmyslu zapojit se do jednání s korporátními a státními emitenty, o nichž se investiční manažer domnívá, že mají nízký kredit ESG, s cílem povzbudit korporátní emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG ve srovnání se srovnatelnými emitenty, a povzbudit státní emitenty, aby zlepšili své celkové výsledky v oblasti životního prostředí, a podpořit lepší zveřejňování metrik souvisejících s klimatem. Investiční manažer může investovat do emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní.

Tento podfond je dále v souladu s iniciativami zaměřujícími se na zapojení, které poskytuje tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management. Naši korporátní analytici a ekonomové zaměřující se na státní emise se soustředí na proaktivní zapojení ve snaze prosazovat osvědčené postupy. Probíhá průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že je jejich obsahem aktuální problematika a neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management vytváří rámec správcovství, který odpovídá tematickým prioritám tohoto týmu a určuje směr snah o zapojování.

V rozsahu, v jakém podfond investuje do dluhopisů využívajících výnosy, se kritéria pro vyloučení pro referenční úroveň EU navázanou na Pařížskou dohodu použijí na základě průhledového přístupu k hospodářským činnostem financovaným těmito dluhopisy. V rámci vyloučení z referenční úrovně EU navázané na Pařížskou dohodu podfond rovněž vyloučí investice do dluhopisů vydaných společnostmi, u nichž bylo zjištěno porušení zásad UNGC nebo OECD pro nadnárodní společnosti.

Metodika pro zelené dluhopisy, sociální dluhopisy a dluhopisy na podporu udržitelnosti

Proprietární metodika pro zelené dluhopisy, sociální dluhopisy a dluhopisy na podporu udržitelnosti správcovské společnosti podrobně popisuje technická screeningová kritéria pro každou hospodářskou činnost, která se objeví v zelených dluhopisech. Každá hospodářská činnost by měla splňovat tato technická screeningová kritéria, která jsou vytvořena z taxonomie EU, Climate Bonds Initiative a interních environmentálních screeningových kritérií. Podfond se snaží dosáhnout souladu mezi hospodářskými činnostmi v rámci zelených dluhopisů s cíli udržitelného rozvoje OSN:

- SDG 6 – Pitná voda, kanalizace
- SDG 7 – Dostupné a čisté energie
- SDG 9 – Průmysl, inovace a infrastruktura

- SDG 11 – Udržitelná města a obce
- SDG 12 – Odpovědná výroba a spotřeba
- SDG 13 – Klimatická opatření
- SDG 14 – Život ve vodě
- SDG 15 – Život na souši

V souladu s metodikou pro zelené dluhopisy, sociální dluhopisy a dluhopisy na podporu udržitelnosti hodnotí podfond tyto metriky:

- Roční objem emisí skleníkových plynů, jejichž vzniku bylo zamezeno (ekvivalent CO₂) – celkem a na milion investovaných prostředků
- Přidání kapacity energie z obnovitelných zdrojů (MW)
- Roční výroba energie z obnovitelných zdrojů (MWh) – celkem a na milion investovaných prostředků
- Roční úspory energie (MWh) – celkem a na milion investovaných prostředků
- Rozdělení výnosů z dluhopisů na nové projekty v porovnání s refinancováním stávajících projektů
- Procento srovnávacího ukazatele nesplňující podmínky v důsledku posouzení zelených, sociálních a udržitelných dluhopisů správcovskou společností
- Rozdělení výnosů z dluhopisů přiřazených do kategorií podle zásad Mezinárodní asociace pro kapitálový trh (International Capital Markets Association, ICMA) pro zelené dluhopisy

● ***Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení cíle udržitelných investic?***

Podfond uplatňuje vylučovací kritéria, jak je uvedeno v kritériích udržitelného investičního cíle, která jsou dále popsána výše. V rámci kritérií udržitelného investičního cíle se podfond vyhýbá investicím do dluhových cenných papírů vydaných korporátními a státními emitenty, kteří se podle názoru investičního manažera přímo podílejí na následujících činnostech a/nebo mají významné příjmy z těchto činností: výroba kontroverzních zbraní (včetně jaderných) a/nebo účast na nich, těžba a/nebo výroba některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, břidlicové ropy a plynu, arktické ropy a plynu), výroba tabáku, zábava pro dospělé, kožešiny a kůže, stříelné zbraně a hazardní hry.

Podfond vylučuje emitenty v souladu s kritérii pro vyloučení stanovenými pro referenční úroveň EU navázanou na Pařížskou dohodu.

Minimální vklad čistých aktiv do zelených dluhopisů. Do zelených dluhopisů může být investováno minimálně 90 % čistých aktiv podfondu

Investice v souladu s taxonomií. Podfond se zaváže investovat procentuální podíl svého portfolia do investic v souladu s taxonomií.

● ***Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?***

Podfond využívá svůj proprietární přístup k identifikaci a hodnocení subjektů, které porušují globální normy, a emitentů, kteří používají špatné postupy správy a řízení, zejména co se týče správných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Cílem tohoto přístupu je identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které externí poskytovatelé dat označí jako porušující nebo jinak nedodržující zásady UN Global Compact (UNGC), pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a to včetně společností, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů). Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat budou společnosti, o nichž bude správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/nebo jsou považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu je nedostatečná, vyloučeny z podfondu. Tento seznam společností bude přezkoumán dvakrát ročně. Může se stát, že správcovská společnost nebude schopna rychle prodat cenné

Mezi postupy řádné správy a řízení patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

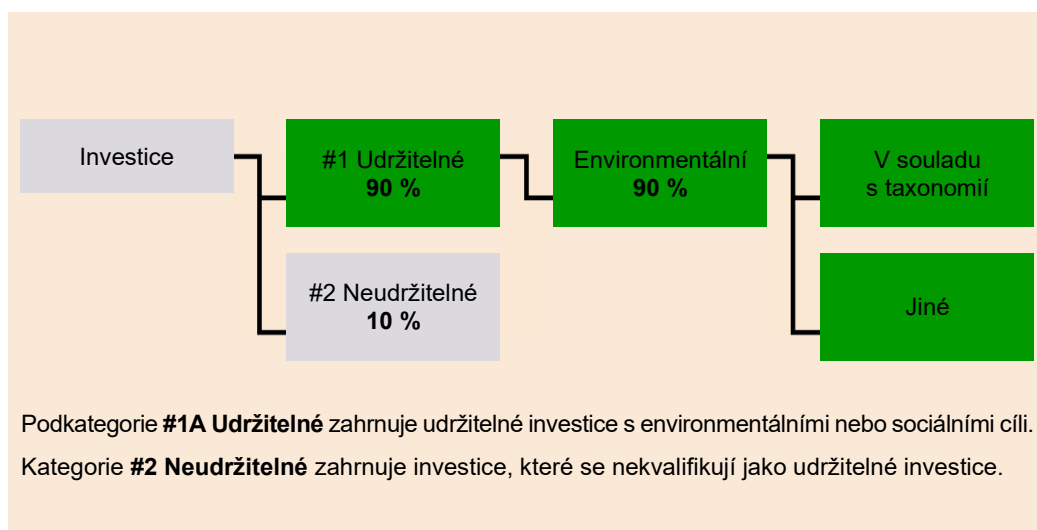
papíry, které mají být z podfondu vyloučeny po každém pololetním přezkumu (např. z důvodu potíží s likviditou nebo z jiných důvodů mimo kontrolu správcovské společnosti). Bude se však snažit investice prodat co nejdříve, a to řádným způsobem a v nejlepším zájmu akcionářů.



Jaká je alokace aktiv a minimální podíl udržitelných investic?

Alokace aktiv podfondu směrem k udržitelným investicím, včetně závazku konkrétně vůči environmentálním, resp. sociálním udržitelným investicím, je uvedena v tabulce níže.

Alespoň 90 % investic podfondu tvoří udržitelné investice. Tyto udržitelné investice mohou být v podobě zelených, sociálních či udržitelných dluhopisů. Podfond se zavazuje investovat minimálně 25 % do udržitelných investic s cílem, který je v souladu s taxonomií EU. Až 10 % může být drženo v cenných papírech, jako jsou hotovost, peněžní ekvivalenty, deriváty, SKI, SKIPCP a emitenti, u nichž chybí údaje, a kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo po nákupu z jiného důvodu splní podmínky pro vyloučení, ale nelze je snadno prodat.



Jak využití derivátů dosahuje cíle udržitelných investic?

Používání derivátů je primárně určeno k zajištění investičních rizik. Investice nemají vliv na dosažení cíle udržitelných investic.



V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Zelené dluhopisy s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU jsou definovány jako investice, které splňují technická screeningová kritéria a kritéria zásady „významně nepoškozovat“ relevantní pro jednotlivé hospodářské činnosti podle pokynů k taxonomii EU. Zelené dluhopisy s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU, jsou místo toho v souladu s klíčovými oblastmi principů zelených dluhopisů, tj. energie z obnovitelných zdrojů, energetická účinnost, prevence a omezování znečištění, environmentálně udržitelné hospodaření s živými přírodními zdroji a využívání půdy, suchozemská a vodní biologická rozmanitost, čistá doprava, udržitelné hospodaření s vodou a odpadními vodami, přizpůsobení se změně klimatu, produkty, výrobní technologie a procesy přizpůsobené oběhovému hospodářství a/nebo certifikované eko produkty a zelené budovy. To se potvrzuje formou hodnocení podle metodiky pro zelené dluhopisy, sociální dluhopisy a dluhopisy na podporu udržitelnosti.

- **Investuje finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?**

☐ Ano

☐ Ve fosilních plynech

☐ V jaderné energetice

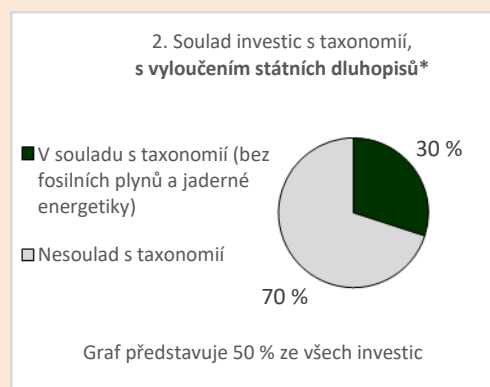
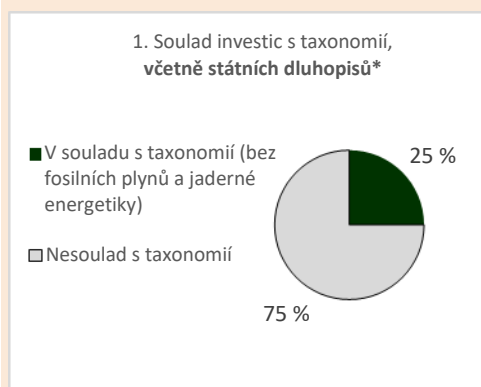
☒ Ne, 0 %

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou takové, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Dva níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.*



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice. Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k udržitelným investicím, které jsou v souladu s taxonomií EU, neovlivní proporce státních dluhopisů v portfoliu podfondu proporce udržitelných investic v souladu s taxonomií EU, které jsou v grafu zahrnuty.

- **Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?**

Minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností je 0 %.

 jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně hospodářské činnosti podle taxonomie EU.



Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?

Podfond se zavazuje k minimálně 90 % udržitelných investic s environmentálním cílem. Podfond se také zavazuje investovat minimálně 25 % do udržitelných investic s cílem, který je v souladu s taxonomií EU.



Jaký je minimální podíl udržitelných investic se sociálním cílem?

Ačkoli není stanoven žádný minimální podíl sociálně udržitelných investic, podfond může takové udržitelné investice provádět v souladu se svým udržitelným investičním cílem popsáním v otázce „Jaký je udržitelný investiční cíl finančního produktu?“ výše.



Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Neudržitelné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

¹ Činnosti spojené s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

Investice zařazené pod „#2 Neudržitelné“ zahrnují cenné papíry, jako jsou SKIPCP, SKI, hotovost pro účely likvidity, deriváty pro efektivní správu portfolia a emitenti, o nichž chybí údaje nebo kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo se po nákupu jinak stanou způsobilými pro vyloučení, ale nelze je snadno zlikvidovat. Ty mohou být použity k dosažení investičního cíle podfondu, ale neprosazují environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu, ani je nelze považovat za udržitelné investice. Očekává se, že uvedený procentuální podíl bude maximem, které může být drženo v těchto nástrojích, avšak skutečný procentuální podíl se může čas od času lišit.

Tyto investice nepodléhají žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Je určen konkrétní index jako referenční hodnota pro splnění cíle udržitelných investic?

Nepoužije se – tento podfond nemá konkrétní index, který slouží jako referenční hodnota pro plnění cíle udržitelných investic.

Referenční hodnoty
jsou indexy měřící,
zda finanční produkt
dosahuje cíle
udržitelných investic.



Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: <https://am.gs.com> v části o fondech.

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu:
Goldman Sachs US Dollar Credit

Identifikační kód právnické osoby:
HFKIDI5CTG4L2CR5MQ32

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?



Ano



Ne

☐ Bude provádět **udržitelné investice s environmentálním cílem** v minimální výši: ____ %



do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné



do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Bude provádět **udržitelné investice se sociálním cílem** v minimální výši: ____ %



Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši **10 %**



investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné



investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné



se sociálním cílem



Prosazuje E/S vlastnosti, ale nebude provádět žádné udržitelné investice.



Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?

Investiční manažer do svého základního investičního procesu implementuje přístup zohledňující environmentální, sociální a správní aspekty (ESG), jak je uvedeno níže (dále jen „kritéria ESG“). Jedná se o: (i) vylučovací prověrky a (ii) minimální kritéria pro zařazení vycházející z vlastního hodnocení ESG, jak je uvedeno níže.

V rámci investičního procesu ESG podfond podporuje environmentální a/nebo sociální vlastnosti tím, že se vyhýbá investicím do dluhových cenných papírů vydaných korporátními a státními emitenty, kteří se podle názoru investičního manažera přímo zabývají následujícími činnostmi a/nebo z nich mají významné příjmy:

- výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
- těžba a/nebo výroba některých fosilních paliv (energetické uhlí a ropné písky) a
- výroba tabáku.

Informace o prahových hodnotách a kritériích uplatňovaných při posuzování výše uvedených příjmů naleznete ve Zpřístupnění informací o podfondech na webových stránkách <https://am.gs.com> v části o fondech.

Podfond rovněž prosazuje environmentální a/nebo sociální vlastnosti týkající se podpory lidských práv, pracovních standardů a boje proti korupci a snižování ekologické stopy tím, že ze svého investičního portfolia vylučuje společnosti, o nichž se investiční manažer domnívá, že porušují pravidla iniciativy OSN Global Compact (což jsou všeobecně uznávané zásady udržitelnosti podniků, které splňují základní povinnosti v oblasti lidských práv, práce, životního prostředí a boje proti korupci), na základě svého vlastního přístupu k hodnocení správných postupů správy a řízení popsaného níže, jakož i dat poskytnutých externími poskytovateli.

Dodržování těchto kritérií ESG bude založeno na prahových hodnotách předem stanovených investičním manažerem podle jeho vlastního uvážení, které budou aplikovány na vlastní data nebo data poskytnutá jedním nebo více externími poskytovateli: Investiční manažer se bude spoléhat na údaje třetích stran, které považuje za spolehlivé, ale nezaručuje přesnost těchto dat externích dodavatelů. Investiční manažer si podle svého uvážení vyhrazuje právo nepoužít data poskytnutá externími poskytovateli, pokud je považuje za nepřesná nebo nevhodná. V některých případech nemusí být údaje o konkrétních společnostech k dispozici nebo je může investiční manažer odhadnout pomocí interních postupů nebo přiměřených odhadů. Potenciální opomenutí v kritériích ESG mohou mimo jiné zahrnovat nově kótované společnosti, ke kterým externí poskytovatel ještě nemusí mít zmapované údaje. V průběhu shromažďování dat mohou poskytovatelé vynášet určité hodnotové soudy. Investiční manažer tyto úsudky neověřuje ani nekvalifikuje jejich dopad na svou analýzu. Investiční manažer může podle vlastního uvážení pravidelně upravovat svůj kontrolní proces, měnit typy činností, které jsou vyloučeny z investování, nebo revidovat limity platné pro takové činnosti.

Kromě toho jsou do procesu výběru podfondu obecně zařazováni vládní a korporátní emitenti, kteří mají podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera minimální hodnocení ESG vyšší než 1. Vlastní hodnocení ESG zahrnují stupnici 0–5, přičemž emitenti s hodnocením ESG 0–1 jsou považováni za nejnižší kategorii hodnocení ESG. Vládní a korporátní emitenti s nejnižší kategorií hodnocení ESG podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera tvoří zpravidla méně než 10 % emitentů, kterým investiční manažer přidělil interní hodnocení ESG. Podfond může investovat do vládního nebo korporátního emitenta předtím, než takový emitent obdrží interní hodnocení ESG. Existují případy, kdy interní hodnocení ESG nemusí být k dispozici, což zahrnuje zejména věcné převody, aktivity společnosti, nové emise, účasti, které brzy dosáhnou data splatnosti, a/nebo určité krátkodobé účasti.

Investiční manažer může podle svého uvážení pravidelně aktualizovat svůj proces prověřování nebo revidovat prahové hodnoty platné pro všechny tyto činnosti. Mohou nastat případy, kdy u stávajících emitentů v podfondu, kteří nepatřili do nejnižší kategorie hodnocení ESG nebo nebyli jinak vyloučeni podle výše uvedených kritérií ESG, následně investiční manažer stanoví, že buď spadají do nejnižší kategorie ESG, nebo se jinak stanou způsobilými pro vyloučení na základě výše uvedených kritérií ESG. Investiční manažer nebude povinen takové cenné papíry prodat a může se stát, že je nebude moci prodat, například v případě, že je nebude možné snadno prodat z důvodu likvidity nebo z jiných důvodů.

Upozorňujeme, že srovnávací ukazatel není srovnávacím ukazatelem pro ESG a že podfond není řízen s ohledem na dosažení dlouhodobých cílů Pařížské dohody. Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

● ***Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?***

Níže uvedené ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem:

- % společností v podfondu, které se přímo podílejí na činnosti a/nebo získávají významné příjmy z:

Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

- výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
 - těžby/nebo výroby některých fosilních paliv (energetické uhlí a ropné píský),
 - výroba tabáku.
- % společností v podfondu, u nichž se investiční manažer domnívá, že porušují deset zásad iniciativy OSN Global Compact, a
 - Do procesu výběru podfondu jsou zpravidla zahrnuti vládní a korporátní emitenti, kteří mají podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera minimální hodnocení ESG vyšší než 1.

● **Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má finanční produkt částečně provádět, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispívají?**

To, zda jsou investice podfondu udržitelnými investicemi, se určuje pomocí rámce udržitelných investic správcovské společnosti, který zahrnuje posouzení skutečnosti, zda investice přispívá k dosažení environmentálního a/nebo sociálního cíle. Tento rámec považuje investici za přispívající k environmentálnímu a/nebo sociálnímu cíli prostřednictvím příspěvku produktu nebo provozního příspěvku.

Příspěvek produktu zohledňuje buď i) poměr výnosů emitenta věnovaných kategoriím s environmentálně a/nebo sociálně udržitelným dopadem, ii) soulad produktu s environmentálním a/nebo sociálním cílem udržitelného rozvoje (SDG), iii) hodnocení emise (emitenta) v rámci třídy (best-in-class) na témata environmentálních a/nebo sociálních příležitostí definovaných externím poskytovatelem dat, nebo iv) procentuální podíl výnosů emitenta v souladu s taxonomií. S postupným zlepšováním dat se bude díky lepší dostupnosti spolehlivých dat používat pouze metoda výnosů v souladu s taxonomií.

V případě provozního příspěvku se jedná o tematický přístup, který se zaměřuje na prosazování klimatické transformace (environmentální) v rámci provozu emitenta, na inkluzivní růst (sociální) v rámci provozu emitenta, provozní soulad s environmentálním nebo sociálním SDG nebo na uplatňování proprietárního environmentálního a sociálního hodnocení v rámci třídy (best-in-class).

Podfond necílí na konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak posuzuje všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí rámce udržitelných investic. Proto mohou udržitelné investice realizované podfondem přispět k dosažení řady environmentálních a/nebo sociálních cílů.

● **Jak udržitelné investice, které má finanční produkt částečně provádět, významně nepoškozuji žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Emitenti, kteří jsou klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, musí taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozovat“ (DNSH), která je součástí rámce udržitelných investic správcovské společnosti. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných ukazatelů týkajících se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (PAI) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR.

Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

– *Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?*

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a sociálními pilíři. Ukazatele PAI jsou zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu.

Co se týče zohlednění ukazatelů PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní mez pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných PAI týkajících se společností, do nichž je investováno,

Hlavní nepříznivý dopad je nejvýznamnější negativní dopad investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

a tyto PAI jsou posuzovány s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto hranice pro zásadu „významně nepoškozovat“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nejhorší výkonností, co se týče daných PAI, správcovskou společností. Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

Informace o tom, jak produkt zohlednil hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, budou k dispozici ve výroční zprávě podfondu.

– Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Podfond využívá vlastní přístup správcovské společnosti k identifikaci a hodnocení společností, které mimo jiné nejsou považovány za sladěné se světovými normami. Na základě tohoto hodnocení budou všechny společnosti, které jsou považovány za narušitele těchto globálních norem (včetně pokynů OECD pro nadnárodní společnosti a obecných zásad OSN v oblasti podnikání a lidských práv), vyloučeny z kvalifikace jako udržitelná investice.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii EU.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

☒ Ano, tento podfond zohledňuje PAI napříč environmentálními a/nebo sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny kvalitativně při uplatňování závazných kritérií ESG popsanych výše. Nezávisle a s přihlédnutím k významnosti se PAI posuzují také prostřednictvím zapojení celé firmy a konkrétních investičních týmů. Další informace o tom, které PAI jsou brány v úvahu, jsou k dispozici na našich webových stránkách a budou rovněž k dispozici ve výroční zprávě podfondu podle článku 11 nařízení SFDR.

☐ Ne



Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční strategie
představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

Investiční manažer závazně implementuje ESG kritéria do svého investičního procesu, jak je popsáno výše.

Kromě uplatňování výše uvedených ESG kritérií může investiční manažer v rámci svého procesu základního průzkumu integrovat ESG faktory s tradičními základními faktory a snažit se tak: (i) určit, zda je konkrétní cenný papír s pevným výnosem a/nebo sektor vhodný a cenově atraktivní k investici, a (ii) posoudit jejich potenciální dopad na úvěrovou kvalitu a rozpětí konkrétního cenného papíru s pevným výnosem. Mezi tradiční základní faktory, které může investiční manažer nezávisle zvážit, patří zejména finanční páka, zisk, hodnota podniku, trendy v odvětví a makroekonomické faktory. Mezi faktory ESG, které může investiční manažer zohlednit, patří zejména uhlíková náročnost a emise, bezpečnost a ochrana zdraví při práci

a kybernetické riziko, vztahy se zainteresovanými stranami, vztahy se zaměstnanci, motivace vedení, struktura a postupy správy a řízení, environmentální otázky, expozice vůči fyzickým klimatickým rizikům, správa, řízení a kontroverze u správce úvěru a pracovní postupy. Identifikace rizika souvisejícího s faktorem ESG nemusí nutně vést k vyloučení konkrétního cenného papíru s pevným výnosem a/nebo sektoru, který je podle názoru investičního manažera k investování jinak vhodný a cenově atraktivní. Význam konkrétních tradičních fundamentálních faktorů a faktorů ESG pro fundamentální investiční proces se liší podle tříd akcií, sektorů a strategií. Investiční manažer může při posuzování výše uvedených faktorů využívat zdroje dat poskytované externími poskytovateli a/nebo komunikovat přímo s emitenty. Investiční správce používá dynamický fundamentální investiční proces, který bere v úvahu širokou škálu faktorů a žádný faktor ani hledisko není rozhodující.

Investiční manažer má v tomto podfondu v úmyslu zapojit se do jednání s korporátními a státními emitenty, o nichž se investiční manažer domnívá, že mají nízký kredit ESG, s cílem povzbudit korporátní emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG ve srovnání se srovnatelnými emitenty, a povzbudit státní emitenty, aby zlepšili své celkové výsledky v oblasti životního prostředí, a podpořit lepší zveřejňování metrik souvisejících s klimatem. Investiční manažer může investovat do emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní.

Tento podfond je dále v souladu s iniciativami zaměřujícími se na zapojení, které poskytuje tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management. Naši korporátní analytici a ekonomové zaměřující se na státní emise se soustředí na proaktivní zapojení ve snaze prosazovat osvědčené postupy. Probíhá průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že je jejich obsahem aktuální problematika a neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management vytváří rámec správcovství, který odpovídá tematickým prioritám tohoto týmu a určuje směr snah o zapojování.

● ***Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem?***

Podfond uplatňuje vylučovací kritéria, jak je uvedeno v kritériích ESG, která jsou dále popsána výše. V rámci kritérií ESG se podfond vyhýbá investicím do dluhových cenných papírů vydaných korporátními a státními emitenty, kteří se podle názoru investičního manažera přímo zabývají následujícími činnostmi a/nebo z nich mají významné příjmy:

- výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
- těžba a/nebo výroba některých fosilních paliv (energetické uhlí a ropné písků) a
- výroba tabáku.

Podfond vylučuje ze svého investičního prostředí společnosti, o nichž se investiční manažer domnívá, že porušují deset principů iniciativy OSN Global Compact (což jsou všeobecně uznávané zásady udržitelnosti podniků, které splňují základní povinnosti v oblasti lidských práv, práce, životního prostředí a boje proti korupci), na základě svého vlastního přístupu k hodnocení správných postupů správy a řízení, jakož i dat poskytnutých externími poskytovateli.

Podfond zahrnuje státní a podnikové emitenty, kteří mají podle vlastního interního systému hodnocení investičního manažera, jak je popsáno výše, minimální hodnocení ESG vyšší než 1.

● ***Jaká je přislíbená minimální míra omezení rozsahu investic zvažovaných před uplatněním této investiční strategie?***

Závazné prvky investiční strategie nejsou určeny ke snížení investic zvažovaných před uplatněním této strategie o závaznou minimální částku.

Mezi **postupy řádné správy a řízení** patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

● Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?

Podfond využívá svůj proprietární přístup k identifikaci a hodnocení subjektů, které porušují globální normy, a emitentů, kteří používají špatné postupy správy a řízení, zejména co se týče správných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

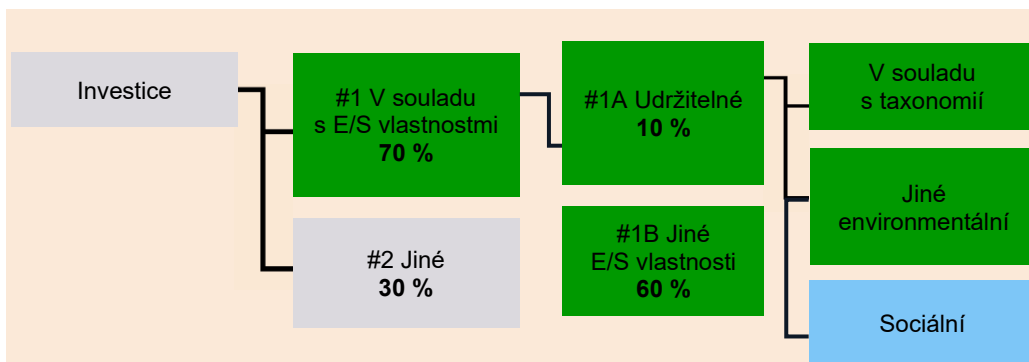
Cílem tohoto přístupu je identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které externí poskytovatelé dat označí jako porušující nebo jinak nedodržující zásady UN Global Compact (UNGC), pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a to včetně společností, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů). Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat budou společnosti, o nichž bude investiční manažer přesvědčen, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/nebo jsou považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu je nedostatečná, vyloučeny z podfondu. Tento seznam společností bude přezkoumán dvakrát ročně. Může se stát, že investiční manažer nebude schopen rychle prodat cenné papíry, které mají být z podfondu vyloučeny po každém pololetním přezkumu (např. z důvodu potíží s likviditou nebo z jiných důvodů mimo kontrolu investičního manažera). Bude se však snažit investice prodat co nejdříve, a to řádným způsobem a v nejlepším zájmu investorů.



Jaká alokace aktiv je pro tento finanční produkt plánována?

V níže uvedené tabulce je vyjádřena plánovaná alokace aktiv podfondu v souladu s environmentálními a sociálními vlastnostmi a dalšími.

Plánovaná alokace aktiv je taková, že 70 % investic podfondu bude v souladu s E/S vlastnostmi. Alespoň 10 % investic podfondu tvoří udržitelné investice. Až 30 % může být drženo v cenných papírech, jako jsou peníze, peněžní ekvivalenty, deriváty, podmíněné kapitálové cenné papíry, SKIPCP, SKI a emitenti, u nichž chybí údaje a kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo po nákupu z jiného důvodu splní podmínky pro vyloučení, ale nelze je snadno prodat.



Kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** zahrnuje investice finančního produktu, které se používají k dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných finančním produktem.

Kategorie **#2 Jiné** zahrnuje zbývající investice finančního produktu, které nejsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi ani je nelze považovat za udržitelné investice.

Do kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** patří:

- Podkategorie **#1A Udržitelné** zahrnuje udržitelné investice s environmentálními nebo sociálními cíli.
- Podkategorie **#1B Jiné E/S vlastnosti** zahrnující investice, které jsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi a nekvalifikují se jako udržitelné investice.

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícím podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích (CAPEX)** znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech (OPEX)** představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

● **Jak využití derivátů dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných daným finančním produktem?**

Podfond může v rámci své investiční politiky nebo pro účely zajištění používat finanční deriváty. U všech (a pouze u) jednojmenných swapů úvěrového selhání se na podkladovou společnost vztahují výše popsaná kritéria ESG.



V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Ačkoli záměrem tohoto podfondu je realizovat udržitelné investice, nezohledňuje kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti ve smyslu taxonomie EU, a proto je soulad jeho portfolia s taxonomií EU 0 %. Avšak pozice bude předmětem přezkumu v průběhu finalizace podkladových pravidel a s průběžně se zlepšující dostupností spolehlivých dat.

● **Investuje finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?**

☐ Ano

☐ Ve fosilních plynech

☐ V jaderné energetice

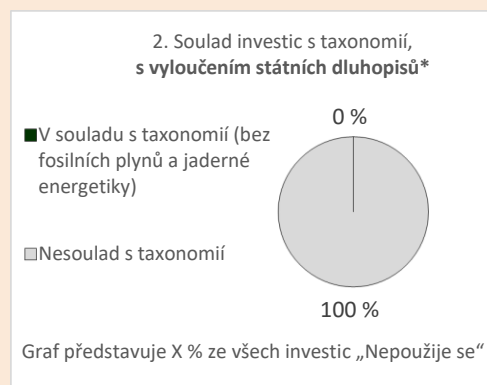
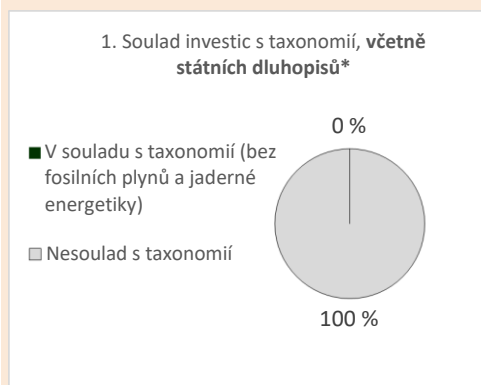
☒ Ne, 0 %

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou takové, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Dva níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.*



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice. Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k udržitelným investicím, které jsou v souladu s taxonomií EU, neovlivní proporce státních dluhopisů v portfoliu podfondu proporce udržitelných investic v souladu s taxonomií EU, které jsou v grafu zahrnuty.

● **Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?**

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje investovat žádné „udržitelné investice“ ve smyslu taxonomie EU, byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností ve smyslu taxonomie EU proto rovněž nastaven na 0 %.

¹ Činnosti spojené s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

 jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně hospodářské činnosti podle taxonomie EU.



Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?

Ačkoli tento podfond bude investovat do udržitelných investic, nezavazuje se výslovně k minimálnímu podílu udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU. Proto je minimální závazek 0 %.



Jaký je minimální podíl sociálně udržitelných investic?

Ačkoli tento podfond bude investovat do udržitelných investic, nezavazuje se výslovně k minimálnímu podílu sociálně udržitelných investic. Proto je minimální závazek 0 %.

Jak je uvedeno výše, to, zda jsou investice tohoto podfondu udržitelnými investicemi, se určuje podle rámce pro posuzování přínosu investic k environmentálním a/nebo sociálním cílům. Tento produkt necílí na jednu konkrétní kategorii udržitelných investic, avšak namísto toho posuzuje všechny investice realizované podle své celkové investiční strategie pomocí tohoto rámce.



Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté v položce „#2 Jiné“ zahrnují cenné papíry, jako jsou cenné papíry s podmíněným kapitálem, SKIPCP, SKI, hotovost pro účely likvidity, deriváty (jiné než jednojmenné swapy úvěrového selhání, ale včetně indexů swapů úvěrového selhání) pro investiční účely nebo efektivní správu portfolia a emitenty, o nichž chybí údaje nebo kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo se po nákupu stanou způsobilými pro vyloučení, ale nelze je snadno zcizit. Ty mohou být použity k dosažení investičního cíle podfondu, ale neprosazují environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu, ani je nelze považovat za udržitelné investice. Očekává se, že uvedený procentuální podíl bude maximem, které může být drženo v těchto nástrojích, avšak skutečný procentuální podíl se může čas od času lišit.

Tyto finanční nástroje nepodléhají žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Je jako referenční hodnota pro zjištění toho, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje, určen konkrétní index?

Referenční hodnoty jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Nepoužije se – Tento podfond nemá konkrétní index, který slouží jako referenční hodnota pro určení, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje.



Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: <https://am.gs.com> v části o fondech.

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu:
Goldman Sachs US Equity Income

Identifikační kód právnické osoby:
549300IWWVR4E0SV8D21

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?



Ano



☒ Ne

☐ Bude provádět **udržitelné investice s environmentálním cílem** v minimální výši: ____ %

☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Bude provádět **udržitelné investice se sociálním cílem** v minimální výši: ____ %

☐ **Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši ____ %.

☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ se sociálním cílem

☒ Prosazuje E/S vlastnosti, ale **nebude provádět žádné udržitelné investice**.



Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?

Investiční správce do svého základního investičního procesu implementuje přístup zohledňující environmentální, sociální a správní aspekty (ESG), který spočívá ve vylučovacích prověrkách, jak je uvedeno níže (dále jen „kritéria ESG“).

V rámci investičního procesu ESG investiční manažer omezí emitenty zapojené do kontroverzních aktivit. Toho se dosahuje omezením investic emitentů zapojených do vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní, výroby tabákových produktů nebo těžby topného uhlí či ropného písku.

Informace o prahových hodnotách a kritériích uplatňovaných při posuzování výše uvedených příjmů naleznete ve Zpřístupnění informací o podfondu na webových stránkách <https://am.gs.com> v části o fondech. Dodržování těchto kritérií ESG bude založeno na prahových hodnotách předem stanovených investičním správcem podle jeho vlastního uvážení, které budou aplikovány na vlastní data nebo data poskytnutá jedním nebo více externími poskytovateli. Investiční správce se bude spoléhat na údaje třetích stran, které považuje za spolehlivé, ale nezaručuje přesnost těchto dat externích dodavatelů. Investiční správce si podle svého uvážení vyhrazuje právo nepoužít data poskytnutá externími poskytovateli, pokud je považuje za nepřesná nebo nevhodná. V některých případech nemusí být údaje o konkrétních společnostech k dispozici nebo je může investiční správce odhadnout pomocí interních postupů

nebo přiměřených odhadů. Potenciální opomenutí v kritériích ESG mohou mimo jiné zahrnovat nově kótované společnosti, ke kterým externí poskytovatel ještě nemusí mít zmapované údaje. V průběhu shromažďování dat mohou poskytovatelé vynášet určité hodnotové soudy. Investiční správce tyto úsudky neověřuje ani nekvantifikuje jejich dopad na svou analýzu. Investiční správce může podle vlastního uvážení pravidelně upravovat svůj kontrolní proces, měnit typy činností, které jsou vyloučeny z investování, nebo revidovat limity platné pro takové činnosti.

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

● ***Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?***

Níže uvedené ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem:

- Procento společností v podfondu, které mají významné příjmy z investic vyloučených podle výše popsaných kritérií ESG.

● ***Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má finanční produkt částečně provádět, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispívají?***

Nepoužije se – Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.

● ***Jak udržitelné investice, které má finanční produkt částečně provádět, významně nepoškozují žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?***

Nepoužije se – Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.

– *Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?*

Nepoužije se – Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.

– *Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:*

Nepoužije se – Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.

Hlavní nepříznivý dopad je nejvýznamnější negativní dopad investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii EU.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

- ☒ Ano, tento podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními nebo sociálními pilíři prostřednictvím hodnocení DNSH, jak je uvedeno výše. PAI jsou rovněž zohledňovány kvalitativně formou uplatňování závazných kritérií ESG, a nezávisle a s přihlédnutím k významnosti jsou rovněž zohledňovány formou zapojení v rámci celého podniku a konkrétně s investičním týmem.

Další informace o tom, které PAI jsou brány v úvahu, jsou k dispozici na našich webových stránkách a budou rovněž k dispozici ve výroční zprávě podfondu podle článku 11 nařízení SFDR.

☐ Ne



Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční strategie představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

Investiční správce závazně implementuje ESG kritéria do svého investičního procesu, jak je popsáno výše.

Kromě uplatňování kritérií ESG, jak je uvedeno výše, může investiční správce v rámci svého procesu fundamentálního průzkumu kombinovat faktory ESG s tradičními fundamentálními faktory ve snaze o posouzení celkové kvality a ocenění podniku, jakož i potenciálních rizik. Mezi tradiční fundamentální faktory, které může investiční správce zohlednit, patří zejména peněžní toky, rozvahový pákový efekt, návratnost investovaného kapitálu, dynamika odvětví, kvalita zisků a ziskovost. Mezi faktory ESG, které může investiční správce zohlednit, patří zejména uhlíková náročnost a emise, bezpečnost a ochrana zdraví při práci, dopad na komunitu, postupy správy a řízení a vztahy se zainteresovanými stranami, vztahy se zaměstnanci, struktura představenstva, transparentnost a pobídky pro management. Identifikace rizika souvisejícího s faktorem ESG nemusí nutně vést k vyloučení konkrétního cenného papíru nebo sektoru, který je podle názoru investičního správce k investování jinak vhodný. Význam konkrétních tradičních fundamentálních faktorů a faktorů ESG pro fundamentální investiční proces se liší podle tříd akcií, sektorů a strategií. Investiční správce může při posuzování výše uvedených faktorů využívat zdroje dat poskytované externími poskytovateli nebo komunikovat přímo se společnostmi. Investiční správce používá dynamický fundamentální investiční proces, který bere v úvahu širokou škálu faktorů a žádný faktor ani hledisko není rozhodující.

Tento podfond dále využívá iniciativy zaměřující se na zapojení, které poskytuje tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management. Ve snaze o prosazování osvědčených postupů se tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management zaměřuje na proaktivní zapojování založené na výstupech. Probíhá průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že je jejich obsahem aktuální problematika a neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management stanoví správní rámec, který odpovídá tematickým prioritám týmu Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management a určuje směr hlasování a snah o zapojování.

- **Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem?**

Podfond uplatňuje vylučovací kritéria, jak je uvedeno v kritériích ESG, která jsou dále popsána výše.

- **Jaká je příslibená minimální míra omezení rozsahu investic zvažovaných před uplatněním této investiční strategie?**

Kritéria ESG nejsou určena ke snížení investic zvažovaných před uplatněním této strategie o závaznou minimální částku. Cílem vylučovacích prověrek je zajistit, aby emitenti, kteří se zabývají určitými činnostmi, byli z podfondu zcela vyloučeni, a očekává se, že z něj bude vyloučeno 0–5 % referenčního podfondu / srovnávacího ukazatele.

Mezi postupy řádné správy a řízení patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

- **Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?**

Podfond využívá proprietární přístup investičního správce k identifikaci a hodnocení subjektů, které porušují globální normy, a emitentů, kteří používají špatné postupy správy a řízení, zejména co se týče správných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Cílem tohoto přístupu je identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které externí poskytovatelé dat označí jako porušující nebo jinak nedodržující zásady UN Global Compact (UNGC), pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a to včetně společností, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů). Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat budou společnosti, o nichž bude investiční správce přesvědčen, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/nebo jsou považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava stavu je nedostatečná, vyloučeny z podfondu. Tento seznam společností bude přezkoumán dvakrát ročně. Může se stát, že investiční správce nebude schopen rychle prodat cenné papíry, které mají být z podfondu vyloučeny po každém pololetním přezkumu (např. z důvodu potíží s likviditou nebo z jiných důvodů mimo kontrolu investičního správce). Bude se však snažit investice prodat co nejdříve, a to řádným způsobem a v nejlepším zájmu investorů.



Jaká alokace aktiv je pro tento finanční produkt plánována?

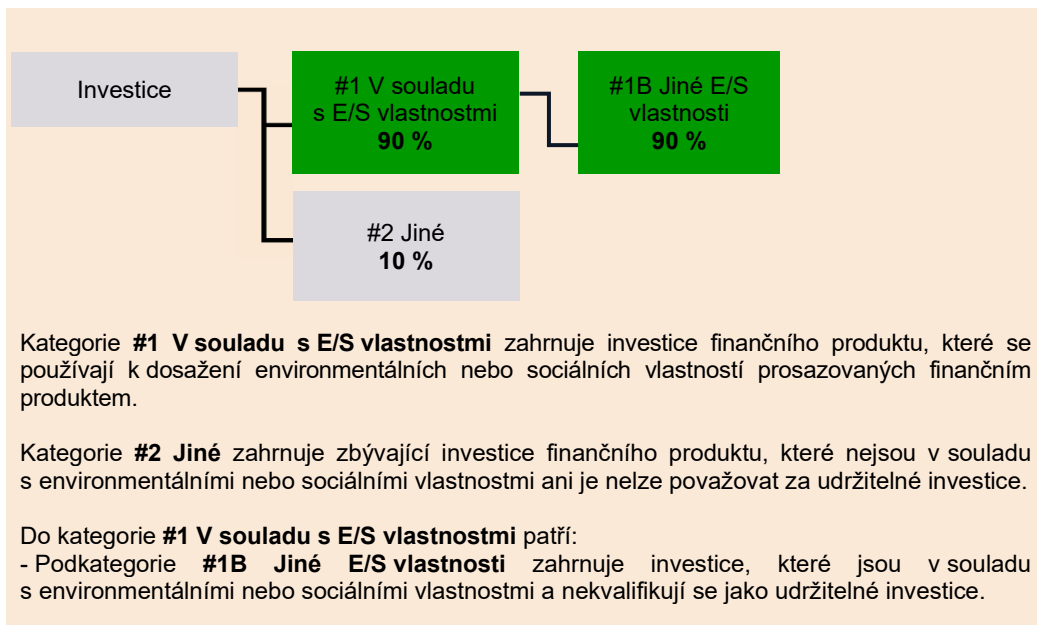
Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Alespoň 90 % investic podfondu je v souladu s výše uvedenými prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi.

Odhaduje se, že až 10 % investic podfondu směřuje do kategorie „jiné“ a nepoužívá se k prosazování E/S vlastností. Mezi tyto investice mohou patřit peníze a peněžní ekvivalenty pro účely likvidity, deriváty pro efektivní správu portfolia nebo investiční účely, emitenti, o nichž chybí údaje, nebo investice do SKIPCP a SKI, které lze používat k dosažení investičního cíle podfondu, avšak neprosazují environmentální ani sociální vlastnosti podfondu ani nesplňují podmínky pro udržitelné investice (jak je dále popsáno níže).

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představujícím podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích (CAPEX)** znázorňujících zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech (OPEX)** představujících zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.



- **Jak využití derivátů dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných daným finančním produktem?**

Tato otázka není relevantní.



- **V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?**

Podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice s environmentálním cílem, který je v souladu s taxonomií EU. Proto je minimální rozsah 0 %.

- **Investuje finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?**

☐ Ano

☐ Ve fosilních plynech

☐ V jaderné energetice

☒ Ne

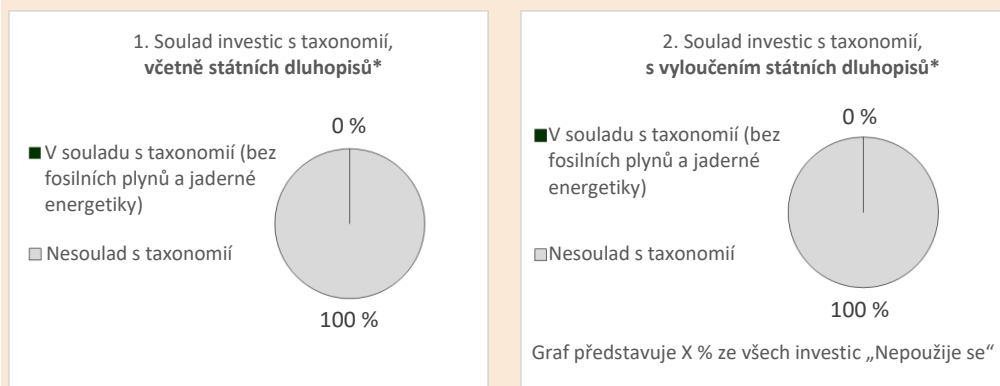
Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou takové, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

¹ Činnosti spojené s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezení klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

Dva níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k udržitelným investicím, které jsou v souladu s taxonomií EU, neovlivní proporce státních dluhopisů v portfoliu podfondu proporce udržitelných investic v souladu s taxonomií EU, které jsou v grafu zahrnuty.

● Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností je 0 %.

 jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně hospodářské činnosti podle taxonomie EU.



Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?

Podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice. Proto je minimální závazek 0 %.



Jaký je minimální podíl sociálně udržitelných investic?

Nepoužije se – Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.



Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Mezi investice, které spadají do kategorie „#2 jiné“, může patřit hotovost a její ekvivalenty pro účely likvidity, deriváty pro efektivní správu portfolia nebo investiční účely, emitenti, o nichž chybí údaje a/nebo investice do SKIPCP a SKI, které lze používat k dosažení investičního cíle podfondu, avšak neprosazují environmentální ani sociální vlastnosti podfondu, ani nesplňují podmínky pro udržitelné investice.

Očekává se, že uvedený procentuální podíl je maximem, které může být drženo v těchto nástrojích, avšak skutečný procentuální podíl se může čas od času lišit.

Tyto finanční nástroje nepodléhají žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Je jako referenční hodnota pro zjištění toho, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje, určen konkrétní index?

Referenční hodnoty jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Nepoužije se – Tento podfond nemá konkrétní index, který slouží jako referenční hodnota pro určení, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje.



Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: <https://am.gs.com> v části o fondech.

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnost, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Název produktu:
Goldman Sachs USD Green Bond

Identifikační kód právnické osoby:
549300HFMZBKIBOH3T06

Cíl udržitelných investic

Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?



Ano



Ne

☒ Bude provádět **udržitelné investice s environmentálním cílem** v minimální výši: **90 %**

☒ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☒ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ Bude provádět **udržitelné investice se sociálním cílem** v minimální výši: **_ %**

☐ **Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši **_ %**.

☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ se sociálním cílem

☐ Prosazuje E/S vlastnosti, ale **nebude provádět žádné udržitelné investice**.



Co je cílem udržitelných investic tohoto finančního produktu?

Cílem podfondu je přispět k vytvoření udržitelnější budoucnosti investováním do dluhopisů, jejichž výnosy slouží k financování klimatických a environmentálních projektů, které přispívají k pozitivnímu přínosu pro životní prostředí. Za tímto účelem podfond uplatňuje proprietární metodiku správcovské společnosti pro zelené dluhopisy, sociální dluhopisy a dluhopisy na podporu udržitelnosti a investuje do nových i stávajících projektů, které jsou v souladu s principy pro zelené dluhopisy organizace International Capital Markets Association (ICMA).

- Energie z obnovitelných zdrojů
- Energetická účinnost
- Prevence a omezování znečištění
- Environmentálně udržitelné hospodaření s živými přírodními zdroji a využívání půdy
- Suchozemská a vodní biologická rozmanitost
- Čistá doprava
- Udržitelné hospodaření s vodou a odpadními vodami
- Přizpůsobení se změně klimatu
- Produkty, výrobní technologie a procesy přizpůsobené oběhovému hospodářství
- Spotřeba a výroba
- Zelené budovy

Environmentální cíl podle nařízení o taxonomii

Cílem podfondu je investovat do emitentů, kteří se věnují hospodářským činnostem, které přispívají k cílům zmírňování změny klimatu, jak jsou stanoveny v článku 10 nařízení o taxonomii. Podfond může také investovat do emitentů, kteří se věnují hospodářským činnostem, jež přispívají k jiným environmentálním cílům stanoveným v článku 9 nařízení o taxonomii, nebo do hospodářských činností, které přispívají k jiným environmentálním cílům, kterým se nařízení o taxonomii nevěnuje.

Investiční manažer se rovněž vyhne investicím do společností, které se podle názoru investičního manažera přímo zabývají následujícími činnostmi a/nebo z nich mají významné příjmy:

- výroba kontroverzních zbraní nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí (včetně jaderných zbraní),
- těžba nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a plynu, břidlicové ropy a plynu),
- produkce tabáku,
- zábava pro dospělé,
- kožešina a kůže,
- střelné zbraně,
- hazardní hry.

Informace o prahových hodnotách a kritériích uplatňovaných při posuzování výše uvedených příjmů naleznete ve Zpřístupnění informací o podfondu na webových stránkách <https://am.gs.com> v části o fondech.

Dodržování těchto vlastností ESG bude založeno na prahových hodnotách předem stanovených investičním manažerem podle jeho vlastního uvážení a na použití těchto prahových hodnot na vlastní data a/nebo data poskytnutá jedním nebo více externími poskytovateli. Investiční manažer se bude spoléhat na data externích dodavatelů, která považuje za spolehlivá, ale nezaručuje přesnost těchto dat externích dodavatelů. Investiční manažer si podle svého uvážení vyhrazuje právo nepoužít data poskytnutá externími poskytovateli, pokud je považuje za nepřesná nebo nevhodná. V některých případech nemusí být údaje o konkrétních společnostech k dispozici nebo je může investiční manažer odhadnout pomocí interních postupů nebo přiměřených odhadů. Potenciální opomenutí v kritériích udržitelného investičního cíle mohou mimo jiné zahrnovat nově kótované společnosti, ke kterým externí poskytovatel ještě nemusí mít zmapované údaje. V průběhu shromažďování dat mohou poskytovatelé vynášet určité hodnotové soudy. Investiční manažer tyto posudky neověřuje, ani nekvalifikuje jejich dopad na svou analýzu. Investiční manažer může podle vlastního uvážení pravidelně upravovat svůj kontrolní proces, měnit typy činností, které jsou vyloučeny z investování, nebo revidovat limity platné pro takové činnosti.

Pro účely dosažení cíle udržitelných investic podfondu nebyla určena referenční hodnota.

Ukazatele udržitelnosti měří, jak je dosahováno udržitelných cílů tohoto finančního produktu.

Hlavní nepříznivý dopad je nejvýznamnější negativní dopad investičního rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

● **Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření dosažení cíle udržitelných investic tohoto finančního produktu?**

Níže uvedené ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé cíle udržitelných investic podfondu:

- % společností v podfondu, které se podle názoru investičního manažera přímo podílejí na výrobě kontroverzních zbraní (včetně jaderných), těžbě a/nebo výrobě některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, břidlicové ropy a plynu, arktické ropy a plynu), výrobě tabáku, zábavě pro dospělé, kožešin a kůže, střelných zbraní a hazardních her a/nebo z nich mají významné příjmy.
- % čistých aktiv podfondu investovaných do zelených dluhopisů.
- % souladu s taxonomií.

● **Jak udržitelné investice významně nepoškozují žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Emitenti, kteří jsou klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, musí taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozovat“ (DNSH), která je součástí rámce udržitelných investic investičního manažera. Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných ukazatelů týkajících se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (PAI) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR.

Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

– **Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?**

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a sociálními pilíři. Ukazatele PAI jsou zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu.

Co se týče zohlednění ukazatelů PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní mez pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných PAI týkajících se společností, do nichž je investováno, a tyto PAI jsou posuzovány s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto hranice pro zásadu „významně nepoškozovat“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nejhorší výkonností, co se týče daných PAI, správcovskou společností. Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

Informace o tom, jak produkt zohlednil hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, budou k dispozici ve výroční zprávě podfondu.

– **Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv?**

Udržitelné investice podfondu jsou v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti (OECDGP) a obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv (UNGP) na základě identifikace a vyhodnocení těchto globálních norem, což vede k vyloučení subjektů, které tyto normy porušují nejzávažnějším způsobem, z investičního prostředí.



Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

☒ **X** Ano, tento podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a/nebo sociálními pilíři prostřednictvím hodnocení DNSH, jak je uvedeno výše. PAI jsou rovněž zohledňovány kvalitativně formou uplatňování závazných kritérií udržitelného investičního cíle a nezávazně a na základě významnosti jsou rovněž zohledňovány formou zapojení v rámci celého podniku a konkrétně s investičním týmem. Další informace o tom, které PAI jsou brány v úvahu, budou k dispozici ve výroční zprávě podfondu podle článku 11 nařízení SFDR.

☐ **Ne**



Jakou investiční strategií tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční strategie představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

Investiční manažer závazně implementuje kritéria udržitelného investičního cíle do svého investičního procesu, jak je popsáno výše v rámci udržitelného investičního cíle tohoto podfondu.

Kromě uplatnění výše uvedených kritérií udržitelného investičního cíle může investiční manažer v rámci svého procesu základního výzkumu integrovat faktory ESG s tradičními základními faktory, aby se snažil: (i) určit, zda je konkrétní cenný papír s pevným výnosem a/nebo sektor vhodný a cenově atraktivní k investici, a (ii) posoudit jejich potenciální dopad na úvěrovou kvalitu a rozpětí konkrétního cenného papíru s pevným výnosem. Mezi tradičními základními faktory, které může investiční manažer nezávazně zvážit, patří zejména finanční páka, zisk, hodnota podniku, trendy v odvětví a makroekonomické faktory. Mezi faktory ESG, které může investiční manažer zohlednit, patří zejména uhlíková náročnost a emise, bezpečnost a ochrana zdraví při práci a kybernetické riziko, vztahy se zainteresovanými stranami, vztahy se zaměstnanci, motivace vedení, struktura a postupy správy a řízení, environmentální otázky, expozice vůči fyzickým klimatickým rizikům, správa, řízení a kontroverze u správce úvěru a pracovní postupy. Identifikace rizika souvisejícího s faktorem ESG nemusí nutně vést k vyloučení konkrétního cenného papíru s pevným výnosem a/nebo sektoru, který je podle názoru investičního manažera k investování jinak vhodný a cenově atraktivní. Význam konkrétních tradičních fundamentálních faktorů a faktorů ESG pro fundamentální investiční proces se liší podle tříd akcií, sektorů a strategií. Investiční manažer může při posuzování výše uvedených faktorů využívat zdroje dat poskytované externími poskytovateli a/nebo komunikovat přímo s emitenty. Investiční správce používá dynamický fundamentální investiční proces, který bere v úvahu širokou škálu faktorů a žádný faktor ani hledisko není rozhodující.

Investiční manažer má v tomto podfondu v úmyslu zapojit se do jednání s korporátními a státními emitenty, o nichž se investiční manažer domnívá, že mají nízký kredit ESG, s cílem povzbudit korporátní emitenty, aby zlepšili své postupy v oblasti ESG ve srovnání se srovnatelnými emitenty, a povzbudit státní emitenty, aby zlepšili své celkové výsledky v oblasti životního prostředí, a podpořit lepší zveřejňování metrik souvisejících s klimatem. Investiční manažer může investovat do emitenta předtím, než s ním naváže spolupráci, nebo i bez ní.

Tento podfond je dále v souladu s iniciativami zaměřujícími se na zapojení, které poskytuje tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management. Naši korporátní analytici a ekonomové zaměřující se na státní emise se soustředí na proaktivní zapojení ve snaze prosazovat osvědčené postupy. Probíhá průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že je jejich obsahem aktuální problematika a neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata. Tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management vytváří rámec správcovství, který odpovídá tematickým prioritám tohoto týmu a určuje směr snah o zapojování.

V rozsahu, v jakém podfond investuje do dluhopisů využívajících výnosy, se kritéria pro vyloučení pro referenční úroveň EU navázanou na Pařížskou dohodu použijí na základě průhledového přístupu k hospodářským činnostem financovaným těmito dluhopisy. V rámci vyloučení z referenční úrovně EU navázané na Pařížskou dohodu podfond rovněž vyloučí investice do dluhopisů vydaných společnostmi, u nichž bylo zjištěno porušení zásad UNGC nebo OECD pro nadnárodní společnosti.

Metodika pro zelené dluhopisy, sociální dluhopisy a dluhopisy na podporu udržitelnosti

Proprietární metodika pro zelené dluhopisy, sociální dluhopisy a dluhopisy na podporu udržitelnosti správcovské společnosti podrobně popisuje technická screeningová kritéria pro každou hospodářskou činnost, která se objeví v zelených dluhopisech. Každá hospodářská činnost by měla splňovat tato technická screeningová kritéria, která jsou vytvořena z taxonomie EU, Climate Bonds Initiative a interních environmentálních screeningových kritérií. Podfond se snaží dosáhnout souladu mezi hospodářskými činnostmi v rámci zelených dluhopisů s cíli udržitelného rozvoje OSN:

- SDG 6 – Pitná voda, kanalizace
- SDG 7 – Dostupné a čisté energie

- SDG 9 – Průmysl, inovace a infrastruktura
- SDG 11 – Udržitelná města a obce
- SDG 12 – Odpovědná výroba a spotřeba
- SDG 13 – Klimatická opatření
- SDG 14 – Život ve vodě
- SDG 15 – Život na souši

V souladu s metodikou pro zelené dluhopisy, sociální dluhopisy a dluhopisy na podporu udržitelnosti hodnotí podfond tyto metriky:

- Roční objem emisí skleníkových plynů, jejichž vzniku bylo zamezeno (ekvivalent CO₂) – celkem a na milion investovaných prostředků
- Přidání kapacity energie z obnovitelných zdrojů (MW)
- Roční výroba energie z obnovitelných zdrojů (MWh) – celkem a na milion investovaných prostředků
- Roční úspory energie (MWh) – celkem a na milion investovaných prostředků
- Rozdělení výnosů z dluhopisů na nové projekty v porovnání s refinancováním stávajících projektů
- Procento srovnávacího ukazatele nesplňující podmínky v důsledku posouzení zelených, sociálních a udržitelných dluhopisů správcovskou společností Rozdělení výnosů z dluhopisů přiřazených do kategorií podle zásad Mezinárodní asociace pro kapitálový trh (International Capital Markets Association, ICMA) pro zelené dluhopisy

● ***Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení cíle udržitelných investic?***

Podfond uplatňuje vylučovací kritéria, jak je uvedeno v kritériích udržitelného investičního cíle, která jsou dále popsána výše. V rámci kritérií udržitelného investičního cíle se podfond vyhýbá investicím do dluhových cenných papírů vydaných korporátními a státními emitenty, kteří se podle názoru investičního manažera přímo podílejí na následujících činnostech a/nebo mají významné příjmy z těchto činností: výroba kontroverzních zbraní (včetně jaderných) a/nebo účast na nich, těžba a/nebo výroba některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, břidlicové ropy a plynu, arktické ropy a plynu), výroba tabáku, zábava pro dospělé, kožešiny a kůže, střelné zbraně a hazardní hry.

Podfond vylučuje emitenty v souladu s kritérii pro vyloučení stanovenými pro referenční úroveň EU navázanou na Pařížskou dohodu.

Minimální vklad čistých aktiv do zelených dluhopisů. Do zelených dluhopisů musí být investováno minimálně 90 % čistých aktiv podfondu

Investice v souladu s taxonomií. Podfond se zaváže investovat procentuální podíl svého portfolia do investic v souladu s taxonomií.

● ***Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?***

Mezi postupy řádné správy a řízení patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Podfond využívá svůj proprietární přístup k identifikaci a hodnocení subjektů, které porušují globální normy, a emitentů, kteří používají špatné postupy správy a řízení, zejména co se týče správných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Cílem tohoto přístupu je identifikovat, přezkoumat, zhodnotit a monitorovat společnosti, které externí poskytovatelé dat označí jako porušující nebo jinak nedodržující zásady UN Global Compact (UNGC), pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a to včetně společností, které obdržely vysoké skóre kontroverze (včetně významných kontroverzí v oblasti správy a řízení, závažných kontroverzí v pracovněprávní oblasti a závažných kontroverzí v oblasti dodržování daňových předpisů). Na základě přezkumu těchto externích vstupů dat budou společnosti, o nichž bude správcovská společnost přesvědčena, že trvale a závažným způsobem porušují zásady a/nebo jsou považovány za jednající v rozporu s postupy řádné správy a řízení a náprava

stavu je nedostatečná, vyloučeny z podfondu. Tento seznam společností bude přezkoumán dvakrát ročně. Může se stát, že správcovská společnost nebude schopna rychle prodat cenné papíry, které mají být z podfondu vyloučeny po každém pololetním přezkumu (např. z důvodu potíží s likviditou nebo z jiných důvodů mimo kontrolu správcovské společnosti). Bude se však snažit investice prodat co nejdříve, a to řádným způsobem a v nejlepším zájmu akcionářů.



Jaká je alokace aktiv a minimální podíl udržitelných investic?

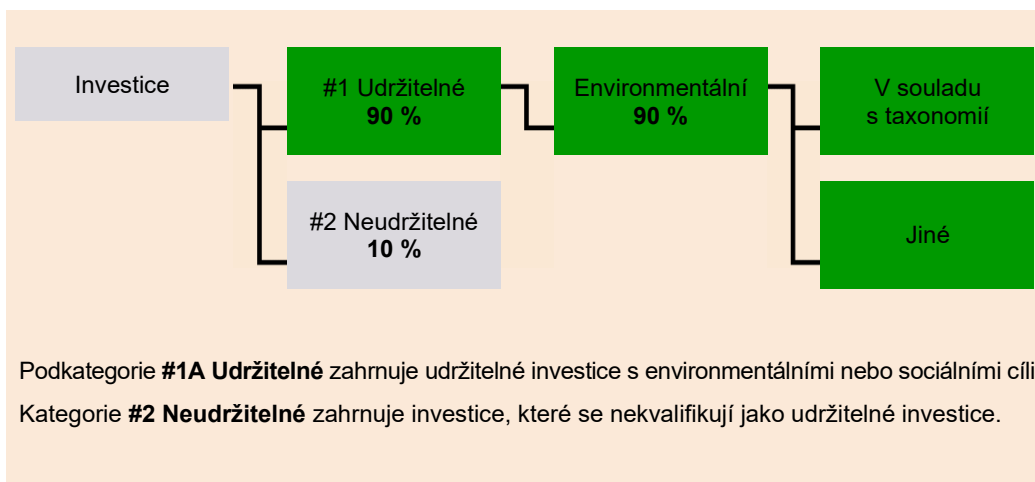
Alokace aktiv podfondu směrem k udržitelným investicím, včetně závazku konkrétně vůči environmentálním, resp. sociálním udržitelným investicím, je uvedena v tabulce níže.

Alespoň 90 % investic podfondu tvoří udržitelné investice. Tyto udržitelné investice mohou být v podobě zelených, sociálních či udržitelných dluhopisů. Podfond se také zavazuje, že bude investovat minimálně 10 % do udržitelných investic s cílem, který je v souladu s taxonomií EU. Až 10 % může být drženo v cenných papírech, jako jsou hotovost, peněžní ekvivalenty, deriváty, SKI, SKIPCP a emitenti, u nichž chybí údaje, a kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo po nákupu z jiného důvodu splní podmínky pro vyloučení, ale nelze je snadno prodat.

Alokace aktiv
popisuje podíl
investic do
konkrétních aktiv.

**Činnosti v souladu
s taxonomií** jsou
vyjádřeny jako
podíl na:

- **obratu**
představujícím
podíl příjmů
z ekologických
činností
společností,
do nichž je
investováno,
- **kapitálových
výdajích** (CAPEX)
znázorňujících
zelené investice
společností,
do nichž je
investováno, např.
do přechodu
na zelenou
ekonomiku,
- **provozních
nákladů**
(OPEX)
představujících
zelené provozní
činnosti
společností,
do nichž je
investováno.



Jak využití derivátů dosahuje cíle udržitelných investic?

Používání derivátů je primárně určeno pro účely zajišťování. Investice nemají vliv na dosažení cíle udržitelných investic.



V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Zelené dluhopisy s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU jsou definovány jako investice, které splňují technická screeningová kritéria a kritéria zásady „významně nepoškozovat“ relevantní pro jednotlivé hospodářské činnosti podle pokynů k taxonomii EU. Zelené dluhopisy s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU, jsou místo toho v souladu s klíčovými oblastmi principů zelených dluhopisů, tj. energie z obnovitelných zdrojů, energetická účinnost, prevence a omezování znečištění, environmentálně udržitelné hospodaření s živými přírodními zdroji a využívání půdy, suchozemská a vodní biologická rozmanitost, čistá doprava, udržitelné hospodaření s vodou a odpadními vodami, přizpůsobení se změně klimatu, produkty, výrobní technologie a procesy přizpůsobené oběhovému hospodářství a/nebo certifikované eko produkty a zelené budovy. To se potvrzuje formou hodnocení podle metodiky pro zelené dluhopisy, sociální dluhopisy a dluhopisy na podporu udržitelnosti.

- **Investuje finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?**

☐ Ano

☐ Ve fosilních plynech

☐ V jaderné energetice

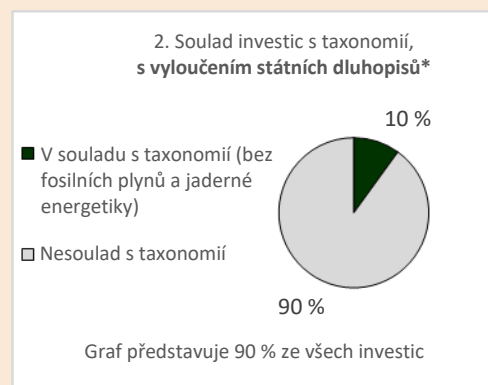
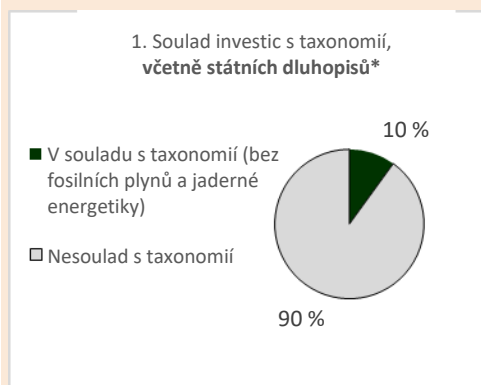
☒ Ne, 0 %

Aby kritéria týkající se **fosilních plynů** zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti **jadernou energetikou** zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající se bezpečnosti a nakládání s odpadem.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou takové, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Dva níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie k určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice. Vzhledem k tomu, že se podfond nezavazuje k udržitelným investicím, které jsou v souladu s taxonomií EU, neovlivní proporce státních dluhopisů v portfoliu podfondu proporce udržitelných investic v souladu s taxonomií EU, které jsou v grafu zahrnuty.

- **Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?**

Minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností je 0 %.



Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?

Podfond se zavazuje k minimálně 90 % udržitelných investic s environmentálním cílem. Podfond se také zavazuje investovat minimálně 10 % do udržitelných investic s environmentálním cílem, který je v souladu s taxonomií EU.



Jaký je minimální podíl udržitelných investic se sociálním cílem?

Ačkoli není stanoven žádný minimální podíl sociálně udržitelných investic, podfond může takové udržitelné investice provádět v souladu se svým udržitelným investičním cílem popsáním v otázce „Jaký je udržitelný investiční cíl finančního produktu?“ výše.

¹ Činnosti spojené s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezování klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií týkajících se činností spojených s fosilními plyny a jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU, stanovuje nařízení evropské komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.



Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Neudržitelné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zařazené pod „#2 Neudržitelné“ zahrnují cenné papíry, jako jsou SKIPCP, SKI, hotovost pro účely likvidity, deriváty pro efektivní správu portfolia a emitenti, o nichž chybí údaje nebo kteří spadají do nejnižší kategorie ESG nebo se po nákupu jinak stanou způsobilými pro vyloučení, ale nelze je snadno zlikvidovat. Ty mohou být použity k dosažení investičního cíle podfondu, ale neprosazují environmentální nebo sociální vlastnosti podfondu, ani je nelze považovat za udržitelné investice. Očekává se, že uvedený procentuální podíl bude maximem, které může být drženo v těchto nástrojích, avšak skutečný procentuální podíl se může čas od času lišit.

Tyto investice nepodléhají žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Je určen konkrétní index jako referenční hodnota pro splnění cíle udržitelných investic?

Nepoužije se – tento podfond nemá konkrétní index, který slouží jako referenční hodnota pro plnění cíle udržitelných investic.

Referenční hodnoty jsou indexy měřící, zda finanční produkt dosahuje cíle udržitelných investic.



Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: <https://am.gs.com> v části o fondech.

Více informací získáte na adrese:
Goldman Sachs Asset Management B.V.
P.O. Box 90470
2509 LL Haag
Nizozemsko
e-mail: ESS@gs.com
nebo <https://am.gs.com>