

# **GOLDMAN SACHS FUNDS IV**

# Obsah

<b>Upozornění</b>	<b>4</b>
<b>Slovníček</b>	<b>5</b>
<b>ČÁST I: ZÁKLADNÍ INFORMACE O SPOLEČNOSTI</b>	<b>8</b>
I. Stručná prezentace společnosti	
II. Informace o investicích	
III. Úpisy, odkupy a konverze	
IV. Poplatky, náklady a zdanění	
V. Rizikové faktory	
VI. Veřejně přístupné informace a dokumenty	
<b>ČÁST II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ</b>	<b>17</b>
Goldman Sachs Central Europe Equity	
Goldman Sachs Czech Crown Bond	
Goldman Sachs Czech Crown Short Duration Bond	
Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index	
Hungarian Forint Bond	
Hungarian Forint Short Duration Bond	
Goldman Sachs ING Conservator	
Goldman Sachs ING Moderat	
Goldman Sachs ING Dinamic	
Goldman Sachs Mixed Pension	
Goldman Sachs Romania Equity	
Goldman Sachs Romania RON Bond	
<b>ČÁST III: DOPLŇKOVÉ INFORMACE</b>	<b>55</b>
I. Společnost	
II. Rizika související s investičním prostředím: podrobný popis	
III. Investiční omezení	
IV. Techniky a nástroje	
V. Řízení společnosti	
VI. Jmenování investičních manažerů dílčího portfolia součástí Goldman Sachs	
VII. Depozitář, zástupce pro registraci a převody, výplatce a centrální správní zástupce	
VIII. Distributoři	
IX. Akcie	
X. Čistá hodnota aktiv	
XI. Dočasné pozastavení výpočtu čisté hodnoty aktiv a z toho vyplývající pozastavení obchodování	
XII. Pravidelné zprávy	
XIII. Valná hromada	
XIV. Dividendy	
XV. Likvidace, fúze a vklady podfondů nebo tříd akcií	
XVI. Rozpuštění společnosti	
XVII. Prevence praní špinavých peněz a financování terorismu	
XVIII. Střety zájmů	
XIX. Zprostředkovatelé	
XX. Kótování na burze	
<b>Příloha I: aktiva podléhající TRS a SFT – tabulka</b>	<b>86</b>

<b>Příloha II: Přehled indexů podfondů společnosti – tabulka</b>	<b>88</b>
<b>Příloha III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článku 8 nařízení SFDR – vzory</b>	<b>90</b>
Goldman Sachs Central Europe Equity	
Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index	
Goldman Sachs ING Conservator	
Goldman Sachs ING Dinamic	
Goldman Sachs ING Moderat	
Goldman Sachs Romania Equity	

Goldman Sachs Asset Management

## 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 dozoru 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 („zákon o cenných papírech“) ani podle zákonů o cenných papírech kteréhokoli 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 jakémukoli „americkému subjektu“ (US Person) nebo na jeho účet, jak je definováno 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 upisovací cena.

Oficiálním jazykem originálu tohoto prospektu je angličtina. Anglický originál může být přeložen do jiných jazyků. V případě rozdílů či nesrovnalostí mezi anglickou verzí tohoto dokumentu a ostatními přeloženými verzemi rozhoduje původní anglická verze, s výjimkou (příčemž 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, VŮČI NÍŽ BY TENTO DOKUMENT MOHL BÝT POVAŽOVÁN ZA NEZÁKONNĚ UČINĚNÝ NÁVRH.**

## SLOVNÍČEK

**Stanovy:** Stanovy společnosti v posledním znění po občasných aktualizacích.

**Zákon o poradcích** odkazuje na americký zákon o investičních poradcích z roku 1940 ve znění pozdějších předpisů.

**AUM:** Spravovaná aktiva přiřaditelná k určitému podfondu.

**Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised /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 politika a investiční omezení podfondu, a na koncentraci složek v referenční hodnotě. Pokud podfond investuje do indexu, měl by tento index splňovat požadavky vztahující se na „finanční indexy“, jak jsou definovány v článku 9 Lucemburského velkovévodského nařízení ze dne 8. února 2008 a v oběžníku CSSF 14/592.

**Nařízení 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 kontraktech nebo k měření výkonnosti investičních fondů, a o změně směrnice 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 stanovic 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.

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

**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.

**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: kromě Nového roku (1. ledna), Velkého pátku, Velikonočního pondělí, 1. svátku vánočního (25. prosince) a 2. svátku vánočního (26. prosince).

**CET:** Středoevropský čas.

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

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

**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.

**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 uvedeno jinak.

**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, který distribuuje nebo zajišťuje distribuci akcií.

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

**Hodnocení ESG:** Hodnocení ESG je kvantitativním vyjádřením rizik nebo výkonnosti ve vztahu k environmentálním, sociálním a správním parametrům a schopností 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.

**Nařízení 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“ se rozumí společnost Goldman Sachs Group, Inc. a její přidružené společnosti.

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

**Institucionální investoři:** Investor podle článku 174 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 v rámci diskreční správy, lucemburské a zahraniční projekty kolektivního investování a oprávněné holdingové společnosti.

**Investiční manažeři:** Správcovská společnost a/nebo investiční manažeři jmenovaní společností nebo správcovskou společností jménem společnosti.

**Sdělení klíčových informací:** Standardizovaný dokument pro každou třídu akcií společnosti shrnující klíčové informace pro akcionáře podle nařízení (EU) 1286/2014.

**Zákon z roku 2010:** Aktuální znění lucemburského zákona ze 17. prosince 2010 týkajícího se společností kolektivního investování, který je čas od času pozměněn, včetně lucemburského zákona z 10. května, 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.

**Pákový efekt:** Způsob, jakým může správcovská společnost zvýšit expozici fondu, který spravuje, ať již půjčením nebo použitím finančních derivátů.

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

**Členský stát:** Členský stát Evropské unie.

**Mémorial:** Lucemburský Memorial C, *Recueil des Sociétés et Associations*, který je od 1. června 2016 nahrazen organizací RESA, viz definice níže.

**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.

**Nástroje peněžního trhu:** Nástroje běžně obchodované na peněžním trhu, které jsou likvidní a jejichž hodnotu lze přesně v kterýkoli okamžik stanovit.

**Čistá účetní hodnota na akcii:** Ve vztahu k jakýmkoliv akciím kterékoliv třídy je hodnota na akcii určena v souladu s příslušnými ustanoveními popsány v kapitole X. „Čistá hodnota aktiv“ v „Části III: Další informace“ prospektu společnosti.

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

**OECD:** Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj.

**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.

**Výplatce:** Každý výplatce jmenovaný společností.

**Výplatní den žádosti o úpis, odkup a konverzi:** Běžně tři pracovní dny po příslušném dni ocenění, není-li v informativním listu příslušného podfondu uvedeno jinak. Toto období může být prodlouženo až na 5 pracovních dní nebo zkráceno, a to po schválení správcovskou společností.

**Hlavní nepříznivý dopad neboli PAI:** Negativní, podstatné nebo potenciálně podstatné dopady na faktory udržitelnosti, které vyplývají z investičních voleb nebo rad poskytovaných právníkou osobou, tyto volby, resp. rady zhoršují nebo s nimi přímo souvisejí.

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

**ČLR:** Čínská lidová republika.

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

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

**Zástupce pro registraci a převody:** Každý zástupce pro registraci a převody jmenovaný společností.

**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, které jsou regulovány, obchoduje se na nich pravidelně a jsou uznané a otevřené veřejnosti.

**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).

**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 které podfond koupí portfolio cenných papírů od prodávajícího, který 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.

**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).

**RQFII:** Kvalifikovaný zahraniční institucionální investor v čínském jüanu schválený a podléhající příslušným čínským nařízením.

**Transakce financující cenné papíry (neboli „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.

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

**Transakce půjček cenných papírů:** Transakce, při které podfond převede cenné papíry, jež jsou předmětem závazku, že vypůjčovateli k budoucímu datu či na vyžádání převoditele vrátí ekvivalentní cenné papíry.

**SEHK:** Burza společnosti Hong Kong Limited.

**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.

**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.

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

**Akcionář:** Kterákoliv osoba nebo subjekt vlastní akcie podfondu.

**SSE:** Shanghai Stock Exchange.

**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 komunitu, v nichž společnost působí. Posuzování a podpora efektivního správcovství je klíčovou součástí investičního procesu.

**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 zahraničí 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.

**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.

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

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

**Faktory udržitelnosti:** Definovány v čl. 2 odst. 24 nařízení SFDR jako environmentální, sociální a zaměstnanecké otázky, dodržování lidských práv a otázky boje proti korupci a úplatkářství.

**Nařízení o zveřejňování informací o udržitelných financích nebo 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 změn.

**SZSE:** Shenzhen Stock Exchange.

**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.

**Swap na celkový výnos (včetně swapů označovaných jako výkonnostní swapy):** 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.

**Převoditelné cenné papíry:** Převoditelné cenné papíry, jak jsou definovány v čl. 1 (34) zákona z roku 2010.

**UCI:** Společnost kolektivního investování.

**SKIPCP:** Společnost kolektivního investování do převoditelných cenných papírů ve smyslu směrnice o SKIPCP.

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

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

## ČÁST I: ZÁKLADNÍ INFORMACE O SPOLEČNOSTI

### I. STRUČNÁ PREZENTACE SPOLEČNOSTI

#### Místo, právní forma a datum založení

Společnost byla založena dne 18. května 1994 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 Lucemburk

#### Obchodní rejstřík

B 47586

#### Úřad dohledu

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

#### Představenstvo společnosti

##### Předseda:

##### pan Dirk Buggenhout

Vedoucí provozu  
Goldman Sachs Asset Management  
Prinses Beatrixlaan 35,  
2595AK, Haag,  
Nizozemsko

##### Představenstvo:

##### pan Jan Jaap Hazenberg

Goldman Sachs Asset Management  
Prinses Beatrixlaan 35,  
2595AK, Haag,  
Nizozemsko

##### paní Sophie Mosnier

Nezávislý ředitel  
41, rue du Cimetière  
L-3350 Leudelange

##### paní Hilary Lopez

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

##### pan Jonathan Beinrer

Poradce ředitele  
Goldman Sachs Asset Management, L.P.  
200 West Street,  
New York, NY,  
USA

##### paní Grainne Alexander

Členka představenstva bez výkonné pozice

Daarswood, Daars North,  
Sallins Co. Kildare

Irsko

#### Nezávislý auditor

##### PricewaterhouseCoopers Assurance

2, rue Gerhard Mercator,  
L-2182 Lucemburk

#### Správcovská společnost

##### Goldman Sachs Asset Management B.V.

Prinses Beatrixlaan 35,  
2595AK, Haag,  
Nizozemsko

## Přidružení investiční manažeři

- Goldman Sachs Asset Management International

Plumtree Court  
25 Shoe Lane  
Londýn, EC4A 4AU,  
Spojené království

## Přidružení investiční manažeři dílčího portfolia

### Goldman Sachs Asset Management (Hong Kong) Ltd.

2 Queens Road  
Cheung Kong Center, 68th Floor Central,  
Hongkong

### Goldman Sachs Asset Management, L.P.

200 West Street  
10282 New York,  
Spojené státy

### Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd.

1 Raffles Link  
# 07-01 South Lobby  
039393 Singapur

### Goldman Sachs Asset Management Co., Ltd.

Toranomon Hills Station Tower, 6-1, Toranomom 2-Chome  
Minato-Ku, Tokio, 105-5543,  
Japonsko

### Goldman Sachs International

Plumtree Court  
25 Shoe Lane  
Londýn EC4A 4AU,  
Spojené království

### Goldman Sachs Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

12, Topiel  
Varšava 00-342,  
Polsko

## 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, zástupce pro registraci a převody, výplatce

### Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

80, Route d'Esch,  
L-1470 Lucemburk

## Úpisy, odkupy a konverze

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

## Finanční rok

Od 1. července do 30. června

## Datum konání řádné valné hromady

Třetí čtvrtek v říjnu od 15:20 hodin SEČ

(Pokud tento den není obchodním dnem, valná hromada se bude konat v následující obchodní den.)

## Více informací získáte na adrese:

### Goldman Sachs Asset Management B.V.

P.O. Box 90470  
2509 LL Den Haag,  
Nizozemsko  
e-mail: [ESS@gs.com](mailto:ESS@gs.com) nebo <https://am.gs.com>

## V případě stížností kontaktujte:

### Goldman Sachs Asset Management B.V.

Prinses Beatrixlaan 35, 2595AK, Haag,  
Nizozemsko

e-mail: [ESS@gs.com](mailto: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 a/nebo jiných likvidních finančních aktiv uvedených v článku 41 (1) zákona z roku 2010 s cílem umožnit jejich akcionářům profitovat z výsledků řízení portfolia. Společnost je povinna dodržovat investiční limity ve smyslu a znění části I zákona z roku 2010.

Společnost je samostatnou právníckou 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.

Na základě rozhodnutí představenstva společnosti může být pro každý podfond emitována jedna nebo několik tříd akcií. Poplatková struktura, minimální výše úpisu a držby, referenční měna, v níž se vyjadřuje čistá hodnota aktiv, 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 článku 8 nařízení 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 článku 8 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 budou necertifikované. 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 známá nebo stanovená v době tohoto úpisu, odkupu nebo konverze.

Pokud v kterékoli zemi, v níž jsou akcie nabízeny, místní zákon nebo praxe vyžaduje, aby žádosti o úpis, odkup a/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 a/nebo pozastavení žádostí o úpis, 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

Společnost přijímá žádosti o úpis 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 tří (3) pracovních dnů po přijetí žádosti o úpis, není-li v příslušném informativním listu podfondu a/nebo slovníčku uvedeno jinak. Toto období může být prodlouženo až na pět (5) pracovních dní nebo zkráceno, a to po schválení správcovskou společností.

Cena k úhradě může být navýšena o poplatek za úpis ve prospěch příslušného podfondu a/nebo distributora, který je podrobněji uvedený v informativních listech podfondů.

Částka úpisu 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 kdykoli zastavit emisi akcií. 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 částí.

Společnost přijímá žádosti o odkupy 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 (glosáři) nebo v informativních listech podfondu.

Cena k úhradě může být navýšena o poplatek za odkup ve prospěch příslušného podfondu a/nebo distributora, který je podrobněji uvedený v informativních listech podfondů nebo ve slovníčku.

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

Příslušná částka za odkup akcií je splatná v referenční (denominační) devize příslušné třídy akcií. Akcionáři požadující výplatu částky z odkupu akcií v jiné měně jsou povinni nést náklady spojené s touto směnnou transakcí. Devizové transakce budou zpracovány předtím, než bude hotovost odeslána příslušným akcionářům.

Představenstvo společnosti ani depozitář neponesou odpovědnost za jakékoli 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/nebo konverze (s ohledem na podíl odkupovaných akcií) přesáhnou 10 % celkové hodnoty podfondu v daný den ocenění, může představenstvo pozastavit žádosti 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 den ocenění následující po uplynutí tohoto období bude těmto žádostem o odkup a konverzi dána přednost a budou vyřízeny před žádostmi obdržnými během nebo po tomto období.

Žádosti o odkup nemohou být po svém přijetí staženy, kromě případů, kdy je pozastaven výpočet čisté hodnoty aktiv a v případě pozastavení odkupu tak, jak je uvedeno v „části III: Další informace“ prospektu společnosti v kapitole XI „Dočasné pozastavení výpočtu čisté hodnoty

aktiv a následné pozastavení obchodování“ během takovýchto pozastavení.

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 týkajících se přístupu (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/jinému 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 úpis akcií související s konverzí mohou být účtovány akcionáři, jak je popsáno v informativním listu 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.

### Omezení na úpisech a konverzích

Představenstvo společnosti (nebo jakýkoli zástupce řádně pověřený představenstvem společnosti) se může proto, aby bylo schopné mimo jiné ochránit stávající akcionáře, kdykoli rozhodnout uzavřít podfond nebo třídu akcií a do příslušného podfondu nebo třídy akcií nepřijmout žádné další úpisy 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.

### Úpisy a odkupy proti výplatě v naturáliích

Společnost je oprávněna vyhovět žádosti akcionáře a souhlasit s emisí akcií společnosti proti výplatě způsobilých aktiv v naturálních 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 způsobilých 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 těchto úpisů proti výplatě v naturálních ponosou akcionáři, kteří o ně tímto způsobem požádají.

Společnost bude oprávněna, pokud tak rozhodne představenstvo společnosti, provést platby za odkoupení akcií proti výplatě v naturálních 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. Odkup akcií jinou formou než za hotové podléhá povinnosti zpracování znaleckého posudku, který předloží nezávislý auditor společnosti. Odkoupení akcií proti výplatě v naturálních je možné pouze za podmínek, (i) že bude zaručeno právo akcionářů na rovné zacházení, (ii) že dotyční akcionáři vyjádří 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 akcií. V tomto případě veškeré náklady vznikající z těchto odkupů v naturálních, včetně například 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:

1. **Správcovský poplatek:** Jako odměnu za správcovské služby, které poskytuje, dostane správcovská společnost Goldman Sachs Asset Management B.V. správcovský poplatek, jak je to uvedeno v informativním listu každého podfondu a ve smlouvě o správě kolektivního portfolia mezi společností a správcovskou společností. Maximální úroveň správcovského poplatku, která se investorovi 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 správcovského poplatku na konkrétní distributory, včetně celosvětového distributora a/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.

2. **Fixní servisní poplatky:** Fixní servisní poplatek („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 ze strany správcovské společnosti související se službami, na něž se nevztahuje správcovský poplatek, jak je uvedeno výše, a ze strany poskytovatelů služeb, na něž správcovská společnost případně delegovala funkce vztahující se k výpočtu denní čisté hodnoty aktiv podfondů, a jiné účetní a administrativní služby, funkce zástupce pro registraci a převody, náklady spojené s distribucí podfondů a s registrací podfondů pro veřejnou nabídku v zahraničních jurisdikcích včetně poplatků splatných u dozorčích úřadů v takových zemích;
    - ii. výkazy poplatků a výdajů vztahující se k jiným zástupcům a poskytovatelům služeb přímo jmenovaných společností, včetně výdajů depozitářů, zástupce pro půjčky cenných papírů, hlavních nebo místních výplaců, 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 emisii a odkupu akcií a platbě dividend (jsou-li), pojištění, popřípadě výdaje na ratingové hodnocení, zveřejňování cen akcií, náklady na tisk, výdaje na vykazování a zveřejňování, 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. platbu lucemburské daně „taxe d'abonnement“.

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

společnosti nebo jedním nebo několika jinými podfondy SKIPCP nebo SKI 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 výkonnostní poplatek, 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 výkonnostní poplatek, je značka HWM rovna úvodní ceně příslušné třídy akcií nebo zůstane nezměněna, pokud byl výkonnostní poplatek 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 úpisy 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 výkonnostního poplatku:**

Výpočet výkonnostního poplatku je založen na následujícím vzorci:

$$\rightarrow \text{Výkonnostní poplatek} = \text{Akcie}(t) \times \text{Sazba}(t) \times [\text{Základní ČHA}(t) - \text{RR}(t)]$$

**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 výkonnostního poplatku, které se použije u třídy akcií, jak je uvedeno v informativním listu fondu.

→ Základní ČHA(t): „Základní ČHA“ je pevná ČHA na akcii u relevantní třídy akcií po odečtení všech poplatků a daní (kromě výkonnostních poplatků), ale před naběhnutím výkonnostního poplatku 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.

→ Značka „high water mark“ (HWM): Značka „high water mark“ je nejvyšší ČHA na akcii od spuštění příslušné třídy akcií, při němž byl krystalizován výkonnostní poplatek na konci předchozích finančních roků. Pokud není krystalizován žádný výkonnostní poplatek, značka HWM je rovna úvodní ceně příslušné třídy akcií nebo zůstane nezměněna, pokud byl výkonnostní poplatek krystalizován v předchozích finančních letech.

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

→ Cíl překonání výkonnosti(t): Cíl překonání výkonnosti je index, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti, neboli hurdle rate (minimální výnos pro účtování výkonnostního poplatku), jak je uvedeno 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.

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
<b>Sazba výkonnostního poplatku</b>	20 %	20 %
<b>Základní ČHA</b>	50 USD	40 USD
<b>HWM</b>	40 USD	40 USD
<b>Cíl překonání výkonnosti</b>	45 USD	45 USD
<b>RR (vyšší z následujících hodnot: HWM a cíl překonání výkonnosti)</b>	45 USD	45 USD
<b>Akcie v oběhu</b>	100	100

<b>Výkonnostní poplatek celkem</b>	100 USD	0 USD
<b>Výkonnostní poplatek na akcii</b>	1 USD	0 USD

4. **Mimořádné výdaje:** Každý z podfondů ponese své vlastní mimořádné výdaje (dále jen „mimořádné výdaje“), zejména výdaje na soudní spory a plnou částku jakékoli 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.
5. **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 vyplácen 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 se bude vztahovat na všechny měnově zajištěné třídy akcií. V případě tříd akcií Z mohou být tyto poplatky specifikovány ve zvláštní dohodě nebo dohodě o správě fondu, budou vybírány správcovskou společností přímo od akcionáře a nejsou účtovány přímo na příslušnou třídu akcií.

## b. 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. Posledně uvedení manažeri si mohou zvolit nebo od ní může být vyžadováno tyto náklady nést a/nebo jim není umožněno platit (hotovostními transakcemi) 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.

### c. 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.

### d. Zdanění

Následující přehled je založen na aktuálně platném 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 k upisování, koupi, držení (zvláště v případě firemních událostí, jako jsou, mimo jiné, fúze a likvidace podfondů) a k prodeji akcií v zemi jejich původu, rezidence nebo pobytu.

#### 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 k jednotlivým třídám akcií, přičemž tato daň je splatná čtvrtletně na základě výše čisté hodnoty aktiv 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 a/nebo tříd akcií, které jsou vyhrazeny pro institucionální investory ve smyslu článku 174 (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 pro institucionální investory 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 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 prostředníky by si rovněž měli být vědomi toho, že se na ně mohou vztahovat místní požadavky AEoL, které se mohou lišit od těch požadavků uvedených výše. Proto investorům doporučujeme, aby si

u těchto třetích stran ověřili, jak hodlají dodržet různé režimy AEol.

## 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 příslušných podfondů, najdete v 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 blíží 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.

## VI. 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 v ostatních institucích, 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, přičemž tyto informace budou zveřejňovány v zemích, kde jsou tyto akcie veřejně nabízeny.

### 2. Dokumenty

Prospekt společnosti, stanovy, sdělení klíčových informací, výroční a pololetní zpráva budou k vyzvednutí na požádání před úpisem nebo po úpisu akcií společnosti a budou bezplatně k dispozici v kanceláři depozitáře a ostatních institucí, které tím depozitář 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](mailto: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 PODFONDŮ

### 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, N, O, P, P (CR), P (SR), X, R, S, U a Z, které se mohou lišit v minimální částce úpisu, minimální částce držby, požadavcích způsobilosti a v poplatcích a výdajích, které se k nim pojí, jak je uvedeno u každého podfondu.
- Každá třída akcií může být nabízena v referenční měně příslušného podfondu nebo může být denominována v jakékoliv měně a tato denominace měny bude uvedena jako přípona k názvu třídy akcií.
- Každá třída akcií může být buď měnově zajištěná (viz definice „měnově zajištěné třídy akcií“ dále), nebo nezajištěná. Třídy akcií, které jsou měnově zajištěné, budou označeny sufixem „(hedged)“ – tj. zajištěné.
- Každá třída akcií může také mít různou dividendovou politiku tak, jak je popsáno v části III: „Dodatečné informace“ prospektu společnosti, v kapitole XIV. „Dividendy“. Dostupné mohou být dividendové nebo kapitalizační třídy akcií. U dividendových tříd akcií může představenstvo společnosti rozhodnout, že bude dividendy vyplácet na měsíční, čtvrtletní, dvouleté nebo roční bázi. Dividendy mohou být vypláceny v hotovosti nebo v dalších akciích (cenných papírech) příslušné třídy akcií.
- Každá třída akcií může být nabízena s výkonnostním poplatkem nebo bez něj, za předpokladu, že výše výkonnostního poplatku je zmíněna v informativním listu příslušného podfondu.

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

„P“: Třída kmenových akcií určená pro individuální investory.

„P (CR)“: Třída kmenových akcií určená pro individuální investory v České republice.

„P (SR)“: Třída kmenových akcií určená pro individuální investory ve Slovenské republice, která působí pod názvem „Viségrad Equity“.

„R“: Třída kmenových akcií, která neplatí retrocese ani srážky a je určena pro individuální investory, kteří jsou klienty distributorů, poskytovatelů investičních služeb nebo finančních zprostředkovatelů, kteří poskytují:

- nezávislé investiční poradenství a/nebo služby spojené se správou portfolia ve smyslu směrnice MiFID II nebo platných vnitrostátních právních předpisů, nebo
- 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.

Maximální správcovský poplatek pro třídu akcií „R“ je 1,5 %. Fixní servisní poplatek pro třídu akcií „R“ se rovná poplatku třídy kmenových akcií podle úrovní fixního servisního poplatku uvedených v informativním listu jednotlivých podfondů. Maximální poplatek za úpis a konverzi pro tuto třídu akcií se rovná 5 %.

„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.

„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.

„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 úrovní fixního servisního poplatku uvedených v informativních listech jednotlivých podfondů. Poplatky za úpis a konverzi nejsou u tohoto typu třídy akcií uplatnitelné.

„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.

„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:

- a. nezávislé investiční poradenství a/nebo služby spojené se správou portfolia ve smyslu směrnice MiFID II nebo platných vnitrostátních právních předpisů, nebo
- b. 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.

„I“: Třída akcií vyhrazená institucionálním investorům, akcie jsou emitovány pouze na jméno. Třída akcií „I“ bude emitována pouze pro upisovatele, kteří vyplnili formulář pro úpis cenných papírů na základě závazků, povinného zastoupení a záruk, které budou povinni předložit z titulu svého statutu institucionálního investora tak, jak stanoví článek 174 (II) zákona ze 17. prosince 2010. Schválení jakékoliv žádosti o úpis akcií třídy „I“ bude odloženo do té doby, dokud nebudou řádně vyplněny a předloženy požadované dokumenty a podpůrné informace.

„U“: Třída akcií, u níž nebudou vypláceny žádné srážky a která je vyhrazena pro vybrané institucionální investory se sídlem ve Švýcarsku, pro účely klientické správy, kteří podepsali, dle uvážení správcovské společnosti, s touto společností zvláštní dohodu o třídě akcií U v souvislosti se svými investicemi do společnosti. Maximální správcovský poplatek, případný výkonnostní poplatek a fixní servisní poplatek u třídy akcií „U“ nejsou vyšší než maximální správcovský poplatek, případný výkonnostní poplatek 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 akcií uplatnitelné.

„Z“: Třída akcií vyhrazená dle rozhodnutí správcovské společnosti institucionálním investorům, kteří

podepsali zvláštní dohodu o správě („zvláštní dohoda“) se správcovskou společností jdoucí nad rámec jejich dohody o úpisu ve vztahu k jejich investici do společnosti. U této třídy akcií se správcovský poplatek 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 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. Těto 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 takovouto žádost nereaguje, správcovská společnost bude mít právo odkoupit všechny akcie držené tímto akcionářem.

## 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) uzavření 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:

- i. zajišťovací transakce pro snížení dopadu fluktuací směnného kurzu mezi měnou, v níž je denominována třída akcií, a referenční měnou příslušného podfondu („zajištění základní měny“);
- ii. zajišťovací transakce ke snížení efektu fluktuací směnného kurzu mezi měnovou expozicí, která vyplývá z držby relevantního podfondu a měny, v níž je denominována třída akcií („zajištění portfolia na úrovni třídy akcií“);

- iii. zajišťovací transakce ke snížení efektu fluktuací směnného kurzu mezi měnovou expozicí, která vyplývá z držby relevantního indexu a měny, v níž je denominována třída akcií („zajištění indexu na úrovni třídy akcií“);
- iv. 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, což může obnášet 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 nejrůznějších zajišťovacích strategií, jaké může investiční manažer využívat na úrovni portfolia.

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

### Minimální částky úpisu a držby

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

Třída akcií	Minimální částka úpisu	Minimální držené množství
C	-	-
I	250 000 EUR. V případě následných úpisů není vyžadována minimální investice	250 000 EUR. V případě následných úpisů není vyžadována minimální investice
N	-	-
O	-	-
P	-	-
P (CR)	-	-
P (SR)	-	-
R	-	-
S	1 000 000 EUR	1 000 000 EUR
U	5 000 000 EUR	5 000 000 EUR
X	-	-
Z	5 000 000 EUR	5 000 000 EUR

Správcovská společnost může občas zrušit nebo snížit jakékoli 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 následné úpisy, aby akcionář dosáhl požadované minimální držené částky. Pokud akcionář na takovou žádost neodpovídá, správcovská společnost má právo odkoupit všechny akcie držené tímto akcionářem. Za stejných okolností může správcovská společnost převést akcie jedné třídy akcií do jiné třídy akcií v rámci stejného podfondu s vyššími poplatky a náklady.

Pokud se akcionář následkem odkupu, konverze či převodu stane 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 výnosu.
Neutrální	Podfondy v neutrální kategorii jsou obvykle vhodné pro investory s 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.
Dynamická	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 CENTRAL EUROPE EQUITY

Podfond Goldman Sachs Funds IV – Goldman Sachs Central Europe Equity působí v České republice pod následujícím názvem: „Goldman Sachs Středoevropský akciový fond“.

### Úvod

Tento podfond byl založen dne 18. srpna 1997.

### Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfonde je realizovat dlouhodobý růst kapitálu investicemi především do diverzifikovaného portfolia akcií kótovaných a obchodovaných na regulovaných středoevropských burzách.

Poměrováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost indexu uvedeného v příloze II prospektu společnosti. Index je širším vyjádřením investičního prostředí podfonde. Podfond se může taktéž zaměřovat na investice do cenných papírů, které nejsou součástí prostředí indexu. Tento podfond je aktivně spravován tak, aby cílil na ty nejslibnější společnosti na středoevropských trzích, přičemž hranice odchylek jsou zachovány v poměru k indexu. Investice podfonde se proto mohou podstatně lišit od indexu.

Podfond může rovněž doplňkově investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfonde), nástrojů peněžního trhu, podílů v subjektech SKIPCP a jiných subjektech SKI a vkladů, jež jsou popsány v části III prospektu. Investice do podílů v subjektech SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, vezmete v úvahu, 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 podfonde. 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.

Před investicí do konkrétní emise provede investiční manažer analýzu základních perspektiv každého emitenta a bezpečnosti a investici rozloží mezi emitenty a sektory. Investice do Global Depository Receipt („GDR“) k akciím kótovaným na místních trzích jsou povoleny.

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

- Opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu,
- futures a opce na indexy,
- futures, swapy a opce k úročeným nástrojům,
- výkonnostní swapy,
- forwardové měnové kontrakty a měnové opce.

Podfond využívá přístup aktivní správy tím, že otevírá nadvážené a podvážené pozice oproti indexu. Investoři by měli mít na paměti, že investiční prostředí podfonde je koncentrované a v důsledku toho je koncentrován také podfond. To bude mít běžně za následek srovnatelné složení a profil výnosu podfonde a jeho indexu.

### Životní prostředí a sociální charakteristiky

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, jak je popsáno v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje správcovství, a zároveň také přístup pro začlenění ESG a kritéria, pokud jde o některé činnosti. **Další informace naleznete v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článku 8 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 článku 8 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 podfonde

Tržní rizika související s akciemi použitými pro dosažení investičních cílů jsou považována za vysoká. Na akcie mají vliv různé faktory, mezi něž patří mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů, kteří sami podléhají obecnému stavu světové ekonomiky a ekonomickým a politickým podmínkám působícím v jednotlivých zemích. Riziko likvidity podfonde je nastaveno jako vysoké. Navíc může mít na výkonnost podfonde podstatný vliv měnová expozice. Investice do konkrétních geografických oblastí jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Riziko související s finančními deriváty je podrobně popsáno v části III prospektu,

v 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**

Cenné papíry v akciích.

### **Referenční měna**

Česká koruna (CZK).

### **Jiná**

Podfond je začleněn do procesu SSP (Swinging Single Pricing), který je blíže popsán v části III, kapitole „X. Čistá hodnota aktiv“.

## Třídy akcií podfondu Goldman Sachs Central Europe Equity

### Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

**Frekvence případných dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)** Vztahuje se na třídu akcií P  
Dividendy jsou zpravidla vypláceny v lednu a červenci.

**Další informace** Náklady a výdaje vzniklé v souvislosti s jakýmkoli uzavřenými měnovými transakcemi a se zajištěnými kursovými riziky spojenými s měnově zajištěnou třídou akcií ponese výhradně tato měnově zajištěná třída akcií.  
Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na <https://am.gs.com>.  
U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %, který je založen na skutečných nákladech.

Třída akcií	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Max. poplatek za úpis splatný jednomu či více distributorům	Max. poplatek za konverzi splatný jednomu či více distributorům
I	0,90 %	0,25 %	2 %	-
P	2,00 %	0,35 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
P (CR)	2,00 %	0,35 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
P (SR)	2,00 %	0,35 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích

## GOLDMAN SACHS CZECH CROWN BOND

Podfond Goldman Sachs Funds IV – Goldman Sachs Czech Crown Bond působí v České republice pod následujícím názvem: „Goldman Sachs Český dluhopisový fond“.

### Úvod

Tento podfond byl založen dne 18. srpna 1997.

### Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je realizovat dlouhodobý růst kapitálu investicemi do diverzifikovaného portfolia dluhopisů denominovaných v českých korunách.

Poměrováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost 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 využívá základní i kvantitativní výzkumné vstupy k investování do dluhopisů s atraktivní úrokovou sazbou, které jsou považovány za dluhopisy s relativně nízkým rizikem selhání a jsou kótovány na oficiální burze cenných papírů nebo na jiném regulovaném trhu. Tento podfond je aktivně spravován tak, aby cílil na ty nejslibnější emise a odvětví s přihlédnutím k našemu názoru na vývoj úrokových sazeb, pohled na různé země a trhy s pevnými výnosy obecně, přičemž odchylky udržujeme v poměru k indexu. Investice podfondu se proto mohou podstatně lišit od indexu.

Investice budou realizovány především do cenných papírů, které investiční manažer zařadí do kategorie „investment grade“, vydaných českou vládou, Českou národní bankou, českými obcemi, českými společnostmi a českými pobočkami zahraničních společností kótovaných na oficiální burze nebo na jiném regulovaném trhu, a cenných papírů vydaných v jednom ze členských států OECD.

Při výběru cenných papírů pro investici bude investiční manažer usilovat o zajištění bezpečnosti jistiny a posoudí kvalitu a rozmanitost emitentů a sektorů a dobu do splatnosti příslušných cenných papírů. Investiční manažer vezme v úvahu schopnost emitenta platit včas úrok a jistinu.

Převoditelné cenné papíry s pevným výnosem emitované nebo garantované vládou České republiky mohou představovat 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 může rovněž doplňkově investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v subjektech SKIPCP a jiných subjektech SKI a vkladů, jež jsou popsány v části III prospektu. Investice do podílů v subjektech SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, vezměte v úvahu, že čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volilitě 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 finančních derivátů, a to zejména následujících:

- Opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu,
- futures a opce na indexy,
- futures, swapy a opce k úročeným nástrojům,
- výkonnostní swapy,
- forwardové měnové kontrakty 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

Tržní rizika související s dluhopisy použitými pro dosažení investičních cílů jsou považována za střední. Na dluhopisy mají vliv různé faktory, mezi něž patří mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů, kteří sami podléhají obecnému stavu světové ekonomiky a ekonomickým a politickým podmínkám působícím v jednotlivých zemích. Očekávané úvěrové riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je střední. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako střední. Investice do konkrétních geografických oblastí jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Riziko související s finančními deriváty je podrobně popsáno v části III prospektu, v 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. úplatkářství a korupce
- b. socioekonomické napětí
- c. politické nepokoje

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 neutrální investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

### **Typ fondu**

Investice do nástrojů s pevnými výnosy.

### **Referenční měna**

Česká koruna (CZK).

### **Jiná**

Podfond je začleněn do procesu SSP (Swinging Single Pricing), který je blíže popsán v části III, kapitole „X. Čistá hodnota aktiv“.

## Třídy akcií podfondu Goldman Sachs Czech Crown Bond

### Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

<b>Frekvence případných dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)</b>	Vztahuje se na třídu akcií P Dividendy jsou zpravidla vypláceny v lednu a červenci. Vztahuje se na třídu akcií X Dividendy jsou vypláceny zpravidla v říjnu.
<b>Další informace</b>	Náklady a výdaje vzniklé v souvislosti s jakýmkoli uzavřenými měnovými transakcemi a se zajištěnými kursovými riziky spojenými s měnově zajištěnou třídou akcií ponese výhradně tato měnově zajištěná třída akcií. Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na <a href="https://am.gs.com">https://am.gs.com</a> . U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %, který je založen na skutečných nákladech.

Třída akcií	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Max. poplatek za úpis splatný jednomu či více distributorům	Max. poplatek za konverzi splatný jednomu či více distributorům
I	0,60 %	0,15 %	2 %	-
P	1,00 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
X	1,20 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích

## GOLDMAN SACHS CZECH CROWN SHORT DURATION BOND

Podfond Goldman Sachs Funds IV – Goldman Sachs Czech Crown Short Duration Bond působí v České republice pod následujícím názvem: „Goldman Sachs Český fond krátkodobých dluhopisů“.

### Úvod

Tento podfond byl založen dne 30. prosince 2014.

### Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je vytváření výnosů především investováním do krátkodobých cenných papírů s pevným výnosem denominovaných v českých korunách. 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 využívá základní i kvantitativní výzkumné vstupy k investování do diverzifikovaného portfolia dluhopisů s cílem zajistit bezpečnost jistiny a s přihlédnutím k době splatnosti cenných papírů během investičního procesu. Tento podfond je aktivně spravován tak, aby cílil na ty nejslibnější emise a odvětví s přihlédnutím k našemu názoru na vývoj úrokových sazeb, pohled na různé země a trhy s pevnými výnosy obecně, přičemž odchylky udržujeme v poměru k indexu. Investice podfondu se proto mohou podstatně lišit od indexu.

Očekávaná průměrná délka portfolia nepřesahuje 3 roky.

Cenné papíry a nástroje s pevným výnosem zahrnují, mimo jiné, krátkodobé pokladniční poukázky a dlužní úpisy, depozitní certifikáty (CD) a komerční papíry (CP), dluhopisy s pevným úrokem, dluhopisy s pohyblivou sazbou a střednědobé směnky, vše v kvalitě investičního stupně.

Při výběru cenných papírů pro investici bude investiční manažer usilovat o zajištění bezpečnosti jistiny a posoudí kvalitu a rozmanitost emitentů a sektorů a dobu do splatnosti příslušných cenných papírů. Investiční manažer vezme v úvahu schopnost emitenta platit včas úrok a jistinu. Dále tento podfond nebude investovat do neinvestičního stupně.

Převoditelné cenné papíry s pevným výnosem emitované nebo garantované vládou České republiky (včetně krátkodobých vládních dluhopisů) 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 doplňkově investovat do jiných převoditelných cenných papírů, podílů v subjektech SKIPCP nebo jiných subjektech SKI a do vkladů, jak je popsáno v části III, kapitole III prospektu. Investice do podílů v subjektech 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. K dosažení investičního cíle podfondu mohou být použity ekvivalenty hotovosti, jako jsou vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond použít finančních derivátů pro účely zajištění, efektivní správy portfolia a/nebo jako součást své investiční strategie, a to zejména, ale nikoli 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,
- forwardové měnové kontrakty a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů pro jiné účely než pro zajištění jsou popsána v části III, v 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

Tržní riziko související s finančními nástroji použitými pro dosažení investičních cílů se považuje za nízké. Na finanční nástroje mají vliv různé faktory, mezi něž patří mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů, kteří sami podléhají obecnému stavu světové ekonomiky a ekonomickým a politickým podmínkám panujícím v jednotlivých zemích. Očekávané úvěrové riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je nízké. Riziko likvidnosti 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 související s finančními deriváty je podrobně popsáno v části III prospektu, v 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. úplatkářství a korupce
- b. socioekonomické napětí
- c. politické nepokoje

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 neutrální investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

### **Referenční měna**

Česká koruna (CZK).

### **Typ fondu**

Investice do nástrojů s pevnými výnosy.

### **Jiná**

Podfond je začleněn do procesu SSP (Swinging Single Pricing), který je blíže popsán v části III, kapitole „X. Čistá hodnota aktiv“.

## Třídy akcií podfondu Goldman Sachs Czech Crown Short Duration Bond

### Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

#### Další informace

Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k měnově zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do měnově zajištěné třídy akcií.

Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na <https://am.gs.com>.

U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %, který je založen na skutečných nákladech.

Třída akcií	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Max. poplatek za úpis splatný jednomu či více distributorům	Max. poplatek za konverzi splatný jednomu či více distributorům
X	0,45 %	0,25 %	5 %	
P	0,55 %	0,25 %	0,5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
I	0,25 %	0,15 %	2 %	-

## GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SOVEREIGN DEBT OPTIMISED INDEX

### Úvod

Tento podfond bude spuštěn na základě rozhodnutí představenstva společnosti.

### Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je profil rizik a výnosů v souladu s profilem indexu (J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified), který je uveden v příloze II prospektu společnosti, a to diverzifikovanými investicemi, převážně (minimálně 2/3 portfolia) do převoditelných cenných papírů s pevným výnosem a nástrojů peněžního trhu s pevným výnosem vydaných veřejnými emitenty v rozvojových zemích. 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. Tento podfond je spravován aktivně.

Index se používá pro výstavbu portfolia a pro účely měření výkonnosti. Index je širším vyjádřením investičního prostředí podfondu. Investice podfondu se proto mohou podstatně lišit od indexu.

V prospektu je stanoveno, že jakákoli likvidní aktiva, která jsou držena pouze jako doplňková, nebudou při kalkulaci výše uvedeného limitu 2/3 portfolia brána v úvahu.

Převoditelné cenné papíry (až do 100 % čistých aktiv podfondu) emitované veřejným sektorem zahrnují především dluhopisy s pevnou sazbou, dluhopisy s pohyblivou sazbou, dluhopisy s warranty a konvertibilní dluhopisy, směnky o účasti na úvěru, sukuk dluhopisy, dluhopisy vyplývající z restrukturalizace syndikovaných půjček nebo bankovních půjček (např. dluhopisy „Brady“) a podřízených dluhopisů. Pojem „nástroje peněžního trhu“ představuje zejména, ale ne výhradně, investice do vkladů, obchodovatelných jistin, krátkodobých dluhopisů, státních cenných papírů a dluhopisů úvěrových institucí (do výše 10 % čistých aktiv podfondu). 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 doplňkově investovat do 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 subjektech SKIPCP a jiných subjektech SKI a vkladů, jež jsou popsány v části III „Další informace“, kapitole III „Investiční omezení“, části a) „Způsobilé investice“. Investice do podílů v subjektech 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 úročným nástrojům;
- 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.

Minimální průměrný úvěrový rating podfondu je BB. Může investovat do dluhopisů s investičním stupněm a bez investičního stupně („dluhopisy s vysokým výnosem“ až do 100 % čistých aktiv podfondu) v době jejich nákupu, ale aktivně nekupuje cenné papíry problémové nebo 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.

Upozorňujeme investory na skutečnost, že výše uvedený průměrný úvěrový rating je aproximací, která se může bez předchozího upozornění změnit na základě zvýšení/snížení

hodnocení referenčních zemí hlavními ratingovými agenturami.

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.

### **Životní prostředí a sociální charakteristiky**

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, jak je popsáno v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje správcovství, a zároveň také přístup pro začlenění ESG a kritéria některé činnosti. Další informace naleznete v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článku 8 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 článku 8 nařízení SFDR – vzory.

### **Půjčování cenných papírů**

Podfond se nebude zapojovat do půjčování cenných papírů.

### **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, zejména dluhopisů bez investičního stupně, 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. Rizika spojená s finančními deriváty, jakož i investice na nově vznikajících trzích a vysoce výnosné dluhopisy jsou podrobně popsány 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“, kapitole IV: „Techniky a nástroje“, 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 Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index

### Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

#### 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

<https://am.gs.com>.

Třída akcií	Maximální servisní poplatek	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Maximální poplatek za úpis	Maximální poplatek za konverzi
I	-	0,25 %	0,15 %	2 %	-
N	-	0,30 %	0,20 %	-	-
O	-	0,05 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
P	-	0,60 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
R	-	0,30 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
X	-	0,85 %	0,20 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
Z	-	-	0,15 %	-	-
Zz	-	-	-	-	-

## HUNGARIAN FORINT BOND

### Úvod

Podfond byl založen dne 29. ledna 2014.

### Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je realizovat dlouhodobý růst kapitálu zejména investicemi do diverzifikovaného portfolia maďarských státních dluhopisů. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost 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 využívá základní i kvantitativní výzkumné vstupy k investování do diverzifikovaného portfolia dluhopisů s cílem zajistit bezpečnost jistiny a s přihlédnutím k době splatnosti cenných papírů během investičního procesu. Tento podfond je aktivně spravován tak, aby cílil na ty nejslibnější emise a odvětví s přihlédnutím k našemu názoru na vývoj úrokových sazeb, pohled na různé země a trhy s pevnými výnosy obecně, přičemž odchylky udržujeme v poměru k indexu. Investice podfondu se proto mohou podstatně lišit od indexu.

Při výběru cenných papírů pro investici bude investiční manažer usilovat o zajištění bezpečnosti jistiny a posoudí kvalitu a rozmanitost emitentů a sektorů a dobu do splatnosti příslušných cenných papírů. Investiční manažer vezme v úvahu schopnost emitenta platit včas úrok a jistinu.

Podfond může také doplňkově investovat do jiných převoditelných cenných papírů, nástrojů peněžního trhu, podílů v subjektech SKIPCP a jiných subjektech SKI a do vkladů, jak je popsáno v části III, kapitole III tohoto prospektu. Investice do podílů v subjektech 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.

Tento podfond může rovněž doplňkově vlastnit hotovost.

Podfond může použít finančních derivátů za účelem zajištění, efektivní správy portfolia a/nebo jako součást své investiční strategie.

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,
- forwardové měnové kontrakty a měnové opce.

Rizika spojená s tímto využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v části III, v kapitole II „Rizika související 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

Tržní rizika související s dluhopisy použitými pro dosažení investičních cílů jsou považována za střední. Na dluhopisy mají vliv různé faktory, mezi něž patří mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů, kteří sami podléhají obecnému stavu světové ekonomiky a ekonomickým a politickým podmínkám působícím 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 vliv pohyby měnových kurzů. Investice do konkrétních geografických oblastí jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Rizika související s deriváty jsou podrobně popsána v tomto prospektu v části III, v 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. úplatkářství a korupce
- b. socioekonomické napětí
- c. politické nepokoje

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 neutrální investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

### **Typ fondu**

Investice do nástrojů s pevnými výnosy.

### **Referenční měna**

Maďarský forint (HUF).

### **Jiná**

Podfond je začleněn do procesu SSP (Swinging Single Pricing), který je blíže popsán v části III, kapitole „X. Čistá hodnota aktiv“.

## Třídy akcií podfondu Hungarian Forint Bond

### Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

#### Další informace

Veškeré zisky, ztráty a výdaje spojené s transakcí zajišťující měny, které mají vztah k měnově zajištěné třídě aktiv, budou alokovány pouze do měnově zajištěné třídy akcií.

Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na <https://am.gs.com>.

U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %, který je založen na skutečných nákladech.

Třída akcií	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Max. poplatek za úpis splatný jednomu či více distributorům	Max. poplatek za konverzi splatný jednomu či více distributorům
I	0,72 %	0,15 %	2 %	2 %

## HUNGARIAN FORINT SHORT DURATION BOND

### Úvod

Podfond byl založen dne 29. ledna 2014.

### Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je vytváření výnosů především investováním do krátkodobých státních dluhopisů denominovaných v maďarských forintech. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost 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 využívá základní i kvantitativní výzkumné vstupy k investování do diverzifikovaného portfolia dluhopisů s cílem zajistit bezpečnost jistiny a s přihlédnutím k době splatnosti cenných papírů během investičního procesu. Tento podfond je aktivně spravován tak, aby cílil na ty nejslibnější emise a odvíjí s přihlédnutím k našemu názoru na vývoj úrokových sazeb, pohled na různé země a trhy s pevnými výnosy obecně, přičemž odchylky udržujeme v poměru k indexu. Investice podfondu se proto mohou podstatně lišit od indexu.

Očekávaná průměrná délka portfolia nepřesahuje 2 roky.

Při výběru cenných papírů pro investici bude investiční manažer usilovat o zajištění bezpečnosti jistiny a posoudí kvalitu a rozmanitost emitentů a sektorů a dobu do splatnosti příslušných cenných papírů. Investiční manažer vezme v úvahu schopnost emitenta platit včas úrok a jistinu. Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů, podílů v subjektech SKIPCP nebo jiných subjektech SKI a do vkladů, jak je popsáno v části III, kapitole III tohoto prospektu. Investice do podílů v subjektech 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. K dosažení investičního cíle podfondu mohou být použity ekvivalenty hotovosti, jako jsou vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond použít finančních derivátů pro účely zajištění, efektivní správy portfolia a/nebo jako součást své investiční strategie, a to zejména, ale nikoli 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,
- forwardové měnové kontrakty a měnové opce.

Rizika spojená s využitím finančních derivátů pro jiné účely než pro zajištění jsou popsána v části III, v 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

Tržní rizika související s dluhopisy použitými pro dosažení investičních cílů jsou považována za střední. Na dluhopisy mají vliv různé faktory, mezi něž patří mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů, kteří sami podléhají obecnému stavu světové ekonomiky a ekonomickým a politickým podmínkám působícím 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 do konkrétních geografických oblastí jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Rizika související s deriváty jsou podrobně popsána v tomto prospektu v části III, v 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:

- úplatkářství a korupce
- socioekonomické napětí
- politické nepokoje

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 neutrální investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

### Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy.

### Referenční měna

Maďarský forint (HUF).

### **Jiná**

Podfond je začleněn do procesu SSP (Swinging Single Pricing), který je blíže popsán v části III, kapitole „X. Čistá hodnota aktiv“.

## Třídy akcií podfondu Hungarian Forint Short Duration Bond

### Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

#### Další informace

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

Třída akcií	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Max. poplatek za úpis splatný jednomu či více distributorům	Max. poplatek za konverzi splatný jednomu či více distributorům
I	0,50 %	0,10 %	2 %	2 %

## GOLDMAN SACHS ING CONSERVATOR

### Investiční cíle a politika

Tento podfond investuje převážně do diverzifikovaného portfolia globálních, regionálních i rumunských akciových a dluhopisových cílových fondů, spadajících do kategorie SKIPCP. Tyto cílové fondy mohou zahrnovat aktivně i pasivně spravované fondy. Ostatní finanční nástroje (jako například hotovost, nástroje peněžního trhu atd.) mohou být využívány k dosažení investičních cílů.

Podfond je aktivně spravován na základě investičního profilu s cílovou alokací 15 % do hotovosti a nástrojů peněžního trhu, 75 % do jiných cenných papírů s pevným výnosem a 10 % do akcií.

Podfond investuje do projektů orientovaných na výnos.

Hlavním cílem podfondu je dosáhnout dlouhodobého růstu kapitálu. Podfond se snaží přidat hodnotu třemi způsoby:

(1) alokace mezi třídy akcií a sektory, (2) výběr akcií a dluhopisů z rozmanité nabídky investičních fondů Goldman Sachs Asset Management, (3) diverzifikací portfolia a řízení rizika.

Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonost 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 je aktivně spravován s využitím, mimo jiné, fundamentální a behaviorální analýzy, což umožňuje dynamickou alokaci aktiv v průběhu času. Pozice podfondu se proto může od indexu podstatným způsobem lišit.

Podfond může doplňkově investovat do převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do maximální výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu 144A, podílů v subjektech SKIPCP nebo jiných subjektech SKI za jiným účelem než dosažení primárního investičního cíle podfondu a také do vkladů, jak je popsáno v prospektu v části III, v kapitole III „Investiční omezení“, oddíl a) „Způsobitelné investice“. 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. K dosažení investičního cíle podfondu mohou být použity ekvivalenty hotovosti, jako jsou vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu.

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.

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, swapy a opce k úročeným nástrojům;
- výkonnostní swapy;

- swapy úvěrového selhání;
- forwardové měnové kontrakty a měnové opce.

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

Vážený průměr správcovského poplatku za správu cílových fondů vhodných pro SKIPCP, jak je uvedeno výše, nesmí překročit 1 % ročně. Jak je uvedeno v části I „Základní informace o Společnosti“, v kapitole IV „Poplatky, náklady a zdanění“, oddíl A. „Poplatky placené společností“ v případě investic do subjektů SKIPCP a jiných cílových subjektů SKI 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.

### Životní prostředí a sociální charakteristiky

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, jak je popsáno v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje správcovství, a zároveň také přístup pro začlenění ESG a kritéria pro některé činnosti. **Další informace naleznete v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článku 8 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 článku 8 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 výkonost. 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 likvidnosti podfondu je nastaveno jako střední. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů podstatný vliv pohyby měnových kurzů. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět.

Rizika související s finančními deriváty jsou podrobně popsána v tomto prospektu v části III, v 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. 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 neutrální investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

### **Typ fondu**

Investice do smíšených nástrojů.

### **Referenční měna**

Euro (EUR).

### **Jiná**

Podfond je začleněn do procesu SSP (Swinging Single Pricing), který je blíže popsán v části III, kapitole „X. Čistá hodnota aktiv“.

## Třídy akcií podfondu Goldman Sachs ING Conservator

### Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

#### Další informace

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

Třída akcií	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Max. poplatek za úpis splatný jednomu či více distributorům	Max. poplatek za konverzi splatný jednomu či více distributorům
X	1,50 %	0,12 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích

## GOLDMAN SACHS ING MODERAT

### Investiční cíle a politika

Podfond investuje převážně do diverzifikovaného portfolia globálních, regionálních i rumunských akciových a dluhopisových cílových fondů, spadajících do kategorie SKIPCP. Tyto cílové fondy mohou zahrnovat aktivně i pasivně spravované fondy. Ostatní finanční nástroje (jako například hotovost, nástroje peněžního trhu atd.) mohou být využívány k dosažení investičních cílů.

Podfond je aktivně spravován v souladu s investičním profilem s cílovou alokací 70 % do cenných papírů s pevným výnosem (včetně peněžního trhu) a 30 % do akcií. U části cenných papírů s pevným výnosem je většina investována do dluhopisových fondů a menší část do likvidních aktiv (hotovosti) či nástrojů peněžního trhu.

Investice tohoto podfondu jsou rovnoměrně rozděleny na výnosy a dlouhodobý růst. Fond se snaží přidat hodnotu pomocí tří přístupů: (1) alokace mezi třídy aktiv a sektory, (2) výběr akcií a dluhopisů z rozmanité nabídky investičních fondů Goldman Sachs Asset Management, (3) diverzifikace portfolia a řízení rizika.

Poměrováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost 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 je aktivně spravován s využitím, mimo jiné, fundamentální a behaviorální analýzy, což umožňuje dynamickou alokaci aktiv v průběhu času. Pozice podfondu se proto může od indexu podstatným způsobem lišit.

Podfond může doplňkově investovat do převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do maximální výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu 144A, podílů v subjektech SKIPCP nebo jiných subjektech SKI za jiným účelem než dosažení primárního investičního cíle podfondu a také do vkladů, jak je popsáno v prospektu v části III, v kapitole III „Investiční omezení“, oddíl a) „Způsobitelné investice“. 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. K dosažení investičního cíle podfondu mohou být použity ekvivalenty hotovosti, jako jsou vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu.

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.

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, swapy a opce k úročeným nástrojům;
- výkonnostní swapy;

- swapy k platební schopnosti emitenta,
- forwardové měnové kontrakty a měnové opce.

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

Vážený průměr správcovského poplatku za správu cílových fondů vhodných pro SKIPCP, jak je uvedeno výše, nesmí překročit 1 % ročně. Jak je uvedeno v části I „Základní informace o Společnosti“, v kapitole IV „Poplatky, výdaje a zdanění“, v oddílu A. „Poplatky placené společností“ v případě investic do subjektů SKIPCP a jiných cílových subjektů SKI 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.

### Životní prostředí a sociální charakteristiky

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, jak je popsáno v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje správcovství, a zároveň také přístup pro začlenění ESG a kritéria některé činnosti. **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 článku 8 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 likvidnosti podfondu je nastaveno jako střední. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů podstatný vliv pohyby měnových kurzů. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Rizika související s finančními deriváty jsou podrobně popsána v tomto prospektu v části III, v 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. 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 neutrální investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

### **Typ fondu**

Investice do smíšených nástrojů.

### **Referenční měna**

Euro (EUR).

### **Jiná**

Podfond je začleněn do procesu SSP (Swinging Single Pricing), který je blíže popsán v části III, kapitole „X. Čistá hodnota aktiv“.

## Třídy akcií podfondu Goldman Sachs ING Moderat

### Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

**Další informace**

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

Třída akcií	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Max. poplatek za úpis splatný jednomu či více distributorům	Max. poplatek za konverzi splatný jednomu či více distributorům
X	2,15 %	0,12 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích

## GOLDMAN SACHS ING DINAMIC

### Investiční cíle a politika

Tento podfond investuje převážně do diverzifikovaného portfolia globálních, regionálních i rumunských akciových a dluhopisových cílových fondů, spadajících do kategorie SKIPCP. Tyto fondy mohou zahrnovat aktivně i pasivně spravované fondy. Ostatní finanční nástroje (jako například hotovost, nástroje peněžního trhu atd.) mohou být využívány k dosažení investičních cílů.

Podfond je aktivně spravován v souladu s investičním profilem s cílovou alokací 40 % do cenných papírů s pevným výnosem, 50 % do akcií a 10 % do nemovitostí (investice prostřednictvím cílových fondů, spadajících do kategorie SKIPCP). U části cenných papírů s pevným výnosem je většina investována do dluhopisových fondů a menší část do likvidních aktiv (hotovosti) či nástrojů peněžního trhu.

Tento podfond investuje do projektů dlouhodobého růstu. Podfond se snaží přidat hodnotu pomocí tří přístupů: (1) alokace mezi třídy aktiv a sektory, (2) výběr akcií a dluhopisů z rozmanité nabídky investičních fondů Goldman Sachs Asset Management, (3) diverzifikace portfolia a řízení rizika.

Poměrováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost 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 je aktivně spravován s využitím, mimo jiné, fundamentální a behaviorální analýzy, což umožňuje dynamickou alokaci aktiv v průběhu času. Pozice podfondu se proto může od indexu podstatným způsobem lišit.

Podfond může doplňkově investovat do převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do maximální výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu 144A, podílů v subjektech SKIPCP nebo jiných subjektech SKI za jiným účelem než dosažení primárního investičního cíle podfondu a také do vkladů, jak je popsáno v prospektu v části III, v kapitole III „Investiční omezení“, oddíl a) „Způsobilé investice“. 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. K dosažení investičního cíle podfondu mohou být použity ekvivalenty hotovosti, jako jsou vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu.

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.

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, swapy a opce k úročeným nástrojům;

- výkonnostní swapy;
- swapy úvěrového selhání;
- forwardové měnové kontrakty a měnové opce.

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

Vážený průměr správcovského poplatku za správu cílových fondů vhodných pro SKIPCP, jak je uvedeno výše, nesmí překročit 1 % ročně. Jak je uvedeno v části I „Základní informace o Společnosti“, v kapitole IV „Poplatky, výdaje a zdanění“, v oddílu A. „Poplatky placené společností“ v případě investic do subjektů SKIPCP a jiných cílových subjektů SKI 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.

### Životní prostředí a sociální charakteristiky

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, jak je popsáno v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje správcovství, a zároveň také přístup pro začlenění ESG a kritéria pro některé činnosti. **Další informace naleznete v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článku 8 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 článku 8 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 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 střední. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako střední. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít na výkonnost podfondů podstatný vliv pohyby měnových kurzů. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Rizika související s finančními deriváty jsou podrobně popsána v tomto prospektu v části III, v 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. 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 smíšených nástrojů.

### **Referenční měna**

Euro (EUR).

### **Jiná**

Podfond je začleněn do procesu SSP (Swinging Single Pricing), který je blíže popsán v části III, kapitole „X. Čistá hodnota aktiv“.

## Třídy akcií podfondu Goldman Sachs ING Dinamic

### Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

#### Další informace

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

Třída akcií	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Max. poplatek za úpis splatný jednomu či více distributorům	Max. poplatek za konverzi splatný jednomu či více distributorům
X	2,50 %	0,12 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích

## GOLDMAN SACHS MIXED PENSION

### Úvod

Tento podfond byl spuštěn po přidání aktiv podfondu „Mixed Pension Funds“ ING (L) Dynamic SICAV, s účinností od 30. prosince 2011.

Tento podfond je nečinný od 3. února 2014.

### Investiční cíle a politika

Tento podfond je zainvestován do cenných papírů nabízejících rovnováhu mezi výnosem a dlouhodobým růstem. Portfolio odráží investiční strategii investičního manažera, která je určena pro „opatrné“ investory, kteří si přejí zvýšit hodnotu svých aktiv během více let a také dostávat roční výnos. Podfond může investovat do převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do maximální výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A“, podílů v subjektech SKIPCP a jiných subjektech SKI a vkladů, jež jsou popsány v části III, kapitole III prospektu.

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

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 nebo opce na indexy akciových trhů a futures, opce a swapy k úročeným nástrojům,
- výkonnostní swapy,
- swapy úvěrového selhání,
- forwardové měnové kontrakty a měnové opce.

Rizika spojená s tímto využitím finančních derivátů za jinými účely než k zajištění jsou popsána v části III, v kapitole II „Rizika související 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

Tržní riziko spojené s převoditelnými cennými papíry využívanými pro dosažení investičních cílů se považuje za mírné. Tyto nástroje jsou ovlivňovány několika faktory,

včetně například trendů na finančních trzích, hospodářského vývoje emitentů, kteří jsou sami ovlivněni globální ekonomikou, a hospodářských a politických podmínek, které panují v každé zemi. Úvěrové riziko spojené s firemními dluhopisy je vyšší, než je tomu u státních dluhopisů eurozóny. Měnová expozice může ovlivnit výkonnost podfondu. Není nijak zaručeno, že investoři dostanou zpět původně investovanou částku. Rizika spojená s finančními deriváty jsou popsána v kapitole II části III „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“.

Globální expozice tohoto podfondu je určena s použitím závazkové metody.

### 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).

### Jiná

Podfond není začleněn do procesu SSP (Swinging Single Pricing), který je blíže popsán v části III, kapitole „X. Čistá hodnota aktiv“.

## Třídy akcií podfondu Goldman Sachs Mixed Pension

### Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

#### Další informace

Náklady a výdaje vzniklé v souvislosti s jakýmkoli uzavřenými měnovými transakcemi a se zajištěnými kursovými riziky spojenými s měnově zajištěnou třídou akcií ponese výhradně tato měnově zajištěná třída akcií.

Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na <https://am.gs.com>.

U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %, který je založen na skutečných nákladech.

Třída akcií	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Max. poplatek za úpis splatný jednomu či více distributorům	Max. poplatek za konverzi splatný jednomu či více distributorům
P	1,20 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
I	1,20 %	0,10 %	3 %	-

## GOLDMAN SACHS ROMANIA EQUITY

### Úvod

Tento podfond byl založen dne 18. února 2008.

### Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je realizovat dlouhodobý růst kapitálu investicemi zejména do diverzifikovaného portfolia akcií založených, kótovaných a obchodovaných v Rumunsku.

Poměrováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost 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. Tento podfond je aktivně spravován tak, aby cílil na ty nejslibnější společnosti na rumunských trzích, přičemž hranice odchylek jsou zachovány v poměru k indexu. Investice podfondu se proto mohou podstatně lišit od indexu.

Podfond může rovněž doplňkově investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu a cenných papírů zajištěných aktivy do maximální výše 20 %), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu 144A, podílů v subjektech SKIPCP a jiných subjektech SKI a vkladů, jež jsou popsány v části III, kapitole III prospektu. Podfond nicméně nesmí investovat více než 10 % svých čistých aktiv do subjektů SKIPCP a SKI. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, může čistá hodnota aktiv kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv, vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu. 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 nejvýše 10 % svých čistých aktiv do akcií jiných než podílnických práv obchodovaných na ruských trzích – „Ruská burza cenných papírů“ (RTS Stock Exchange) a „Moskevská mezibankovní měnová burza“ (MICEX).

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

- kontrakty FRA s opcemi nebo futures k převoditelným cenným papírům, nástrojům peněžního trhu a/nebo úrokovým sazbám,
- futures nebo opce na akciové indexy.

Podfond využívá přístup aktivní správy tím, že otevřívá nadvážené a podvážené pozice oproti indexu. Investoři by měli mít na paměti, že investiční prostředí podfondu je koncentrované a v důsledku toho je koncentrovaný také podfond. To bude mít běžně za následek srovnatelné složení a profil výnosu podfondu a jeho indexu.

### Životní prostředí a sociální charakteristiky

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, jak je popsáno v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje správcovství, a zároveň také přístup pro začlenění ESG a kritéria pro některé činnosti. **Další informace naleznete v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článku 8 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 článku 8 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

Tržní rizika související s akciemi použitými pro dosažení investičních cílů jsou považována za vysoká. Na akcie mají vliv různé faktory, mezi něž patří mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů, kteří sami podléhají obecnému stavu světové ekonomiky a ekonomickým a politickým podmínkám působícím v jednotlivých zemích. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako vysoké. Měnová expozice může mít navíc výrazný vliv na výkonnost podfondů. Investice do konkrétních geografických oblastí jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Rizika související s finančními deriváty jsou podrobně popsána v prospektu v části III, v 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. 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**

Rumunský nový lei (RON).

### **Jiná**

Podfond je začleněn do procesu SSP (Swinging Single Pricing), který je blíže popsán v části III, kapitole „X. Čistá hodnota aktiv“.

## Třídy akcií podfondu Goldman Sachs Romania Equity

### Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

#### Další informace

Náklady a výdaje vzniklé v souvislosti s jakýmkoli uzavřenými měnovými transakcemi a se zajištěnými kursovými riziky spojenými s měnově zajištěnou třídou akcií ponese výhradně tato měnově zajištěná třída akcií.  
Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na <https://am.gs.com>.  
U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %, který je založen na skutečných nákladech.

Třída akcií	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Max. poplatek za úpis splatný jednomu či více distributorům	Max. poplatek za konverzi splatný jednomu či více distributorům
X	2,50 %	0,35 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
I	1 %	0,25 %	2 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
P	2,00 %	0,35 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích

## GOLDMAN SACHS ROMANIA RON BOND

### Úvod

Tento podfond byl založen dne 18. února 2008.

### Investiční cíle a politika

Hlavním cílem tohoto podfondu je realizovat dlouhodobý růst kapitálu, přičemž generuje stabilní výnosy investicemi zejména do diverzifikovaného portfolia vkladů denominovaných v RON, cenných papírů s pohyblivou sazbou a/nebo s pevným výnosem. Investice do převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu emitovaných vládou Rumunska mohou představovat více než 35 % čistých aktiv podfondu.

Poměrováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost 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 využívá základní i kvantitativní výzkumné vstupy k investování do portfolia dluhopisů s cílem zajistit zachování kapitálu a bezpečnost jistiny a s přihlédnutím k volatilitě aktiv během investičního procesu. Tento podfond je aktivně spravován tak, aby cílil na ty nejslibnější emise a odvětví s přihlédnutím k našemu názoru na vývoj úrokových sazeb, pohled na různé země a trhy s pevnými výnosy obecně, přičemž odchylky udržujeme v poměru k indexu. Investice podfondu se proto mohou podstatně lišit od indexu.

Při výběru investic investiční manažer podfondu posuzuje možnosti zachování kapitálu, bezpečnost jistiny a volatilitu aktiv.

Podfond může rovněž doplňkově investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), převoditelných cenných papírů typu 144A, podílů v subjektech SKIPCP a jiných subjektech SKI a vkladů, jež jsou popsány v části III prospektu. Podfond nicméně nesmí investovat více než 10 % svých čistých aktiv do subjektů SKIPCP a SKI. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu. 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 finančních derivátů, a to zejména následujících:

- kontrakty FRA s opcemi nebo futures k převoditelným cenným papírům, nástrojům peněžního trhu a/nebo úrokovým sazbám,
- swapy na celkový výnos nebo výkonnostní swapy,
- swapy k úročeným nástrojům,

- swapy úvěrového selhání,
- rozdílové kontrakty,
- swaptions.

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

Tržní rizika související s dluhopisy použitými pro dosažení investičních cílů jsou považována za střední. Na dluhopisy mají vliv různé faktory, mezi něž patří mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů, kteří sami podléhají obecnému stavu světové ekonomiky a ekonomickým a politickým podmínkám působícím v jednotlivých zemích. Očekávané úvěrové riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je střední. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako vysoké. Investice do konkrétních geografických oblastí jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá jakoukoli záruku, že původní investici získá zpět. Rizika související s finančními deriváty jsou podrobně popsána v prospektu v části III, v 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. úplatkářství a korupce
- b. socioekonomické napětí
- c. politické nepokoje

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 neutrální investory dle definice v části II „Informativní listy podfondů“.

### **Typ fondu**

Investice do nástrojů s pevnými výnosy.

### **Referenční měna**

Rumunský nový lei (RON).

### **Jiná**

Podfond je začleněn do procesu SSP (Swinging Single Pricing), který je blíže popsán v části III, kapitole „X. Čistá hodnota aktiv“.

## Třídy akcií podfondu Goldman Sachs Romania RON Bond

### Informace platné pro každou třídu akcií podfondu

#### Další informace

Náklady a výdaje vzniklé v souvislosti s jakýmkoli uzavřenými měnovými transakcemi a se zajištěnými kursovými riziky spojenými s měnově zajištěnou třídou akcií ponese výhradně tato měnově zajištěná třída akcií.  
Seznam dostupných tříd akcií tohoto podfondu je k dispozici na <https://am.gs.com>.  
U dodatečných funkcionalit tříd akcií může být účtován poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií ve výši 0,04 %, který je založen na skutečných nákladech.

Třída akcií	Maximální správcovský poplatek	Fixní servisní poplatek	Max. poplatek za úpis splatný jednomu či více distributorům	Max. poplatek za konverzi splatný jednomu či více distributorům
X	1,20 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích
I	0,72 %	0,15 %	2 %	3 % v Belgii, 1 % v ostatních zemích

## ČÁST III: DOPLŇKOVÉ 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 veřejná akciová společnost s ručením omezeným („Société Anonyme“) kvalifikovaná jako investiční společnost s variabilním kapitálem („SICAV“) a podléhá ustanovením lucemburského zákona z 10. srpna 1915 vztahujícího se na obchodní společnosti, ve znění pozdějších předpisů, a ustanovením zákona z roku 2010.

Společnost byla založena 18. května 1994 na základě zákona ze dne 30. března 1988 o investičních společnostech a investičních fondech. Stanovy společnosti byly naposledy upraveny dne 20. srpna 2018. 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 lucemburským 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 ceny převoditelných cenných papírů, které společnost vlastní. Hodnota akcií tak může oproti 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 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 akcií 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 (manažerů) 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 změni 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 likvidity:** 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 přiměřenou hodnotu).

- **Riziko protistrany:** Při uzavírání kontraktů s OTC deriváty mohou být podfondy vystaveny rizikům spojeným s platební neschopností a likviditou protistran a s jejich neschopností dodržet ustanovení kontraktů. Společnost může jménem podfondů uzavírat kontrakty na forwardy, opce a swapy nebo používat jiné derivátové techniky, přičemž všechny typy těchto kontraktů a technik s sebou nesou riziko, že protistrana nedodrží závazky v rámci jednotlivých kontraktů. 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 principu platí, že protistrana musí mít alespoň rating investičního stupně od agentury Fitch, Moody's nebo Standard & Poor's, musí být strukturována jako veřejná společnost s ručením omezeným a 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“, oddíl 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 rovníc 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 obvykle zahrnuje směnu platby s pevným úrokem za platební období za platbu založenou na indexu 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 změnou 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 úvěrového selhání (CDS):** Swapy úvěrového selhání 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 směřovat určité dluhopisy či půjčky vydané uvedeným emitentem s prodávající 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 půjčování 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 selhání protistrany nebo provozních obtíží mohou být zapůjčené cenné papíry splaceny pozdě a pouze zčásti, což může omezit schopnost podfondu dokončit prodej cenných papírů nebo uspokojit žádosti o odkup. Expozice podfondu vůči jeho protistraně bude zmírněna skutečností, že protistrana přijde o svou záruku, pokud bude v prodlení 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 vynesete 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 vyplácených 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 nepřevoditelný 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 čítatel, 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 držitelé akcií ztrátu neutrpí, např. když je aktivována vysoká spouštěcí událost odpisu jistiny CoCos. Jedná se o opak proti běžné struktuře kapitálové hierarchie, kdy se předpokládá, že držitelé akcií utrpí ztrátu jako první. Toto je méně pravděpodobné u CoCos s nízkou spouštěcí událostí, kdy držitelé akcií již ztrátu utrpí. Kromě toho mohou CoCos s vysokou spouštěcí událostí utrpět ztráty 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 volatilní v porovnání s podfondem, který diverzifikuje mezi velké množství sektorů.

- Riziko valuace: Atraktivní výnos tohoto typu nástroje nemusí být jediným kritériem řídicím 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 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 „nezdravé“), 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 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 svěfenecká 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, které 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, což 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 rozvíjejících se 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 vznikající při investování 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 nesmí podíl jednoho zahraničního investora ve společnosti kótované na burze (také přes jiná investiční schémata jako QFII a RQFII) překročit 10 % celkových akcií vydaných danou společností, přičemž podíl všech zahraničních investorů na akciích typu A ve společnosti kótované na burze nesmí překročit 30 % svých celkových vydaných akcií. Pokud celková zahraniční držba přesáhne hodnotu 30 %, bude od dané SICAV a/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 akciích třídy A vydáno „upozornění na riziko“; a/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 obou 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 repatričním omezením stanoveným vládou ČLR ve spolupráci s Měnovým úřadem v Hongkongu (Hong Kong Monetary Authority), (HKMA).

Dle existujících nařízeních v ČLR se hodnoty CNH a CNY mohou lišit kvůli různým faktorům, jako jsou například zmiňované měnové kontrolní politiky a repatriční 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 účastníci 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 zprostředkovatelem. 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 zprostředkovatelem, a ne skutečným vlastníkem čínských akcií třídy A, měli by akcionáři mít na paměti, že v nepravděpodobném případě, kdy se HKSCC stane předmětem likvidačního řízení v Hongkongu, nebudou čínské akcie třídy A považovány za součást všeobecných akcií HKSCC dostupných pro rozdělení věřitelům dle zákona ČLR. Společnost 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 vymození jakýchkoli práv. Zahraniční investoři i příslušné podfondy investující přes Stock Connect držící čínské akcie třídy A prostřednictvím HKSCC jsou skutečnými vlastníky aktiv, a proto jsou oprávněni uplatnit svá práva pouze prostřednictvím zprostředkovatele.

**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 zobchodovány 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 obchodů 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 pro Stock Connect**

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 daňového úřadu 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 zmírněna, 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 jejích 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 udržitelnosti**

Rizika spojená s udržitelností mohou představovat buď rizika sama o sobě, nebo mohou mít dopad na jiná portfoliová rizika a přispět k celkovému rizikovému profilu, stejně jako je tomu u tržních rizik, rizik likvidity, úvěrových rizik nebo provozních rizik. 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 odpovědného investování 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 možnost společnosti provádět určité investice nebo investice určité velikosti, stanovit maximální dobu držení některých nebo všech investic společnosti, omezit možnost správcovské společnosti a přidružených investičních manažerů dílčích portfolií podílet se na řízení a provozu společností, do kterých tato společnost investuje, a omezit možnost 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 vyšší 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 možnost 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 společnost nebo její přidružené investiční manažery dílčích portfolií nahradí jiným subjektem, nebo jiným způsobem dle svého uvážení. Případná náhradní správcovská společnost nebo

její přidružení investiční manažeři 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 kterákoliv osoba nebo skupina vlastnit, držet nebo ovládat v rámci daného termínovaného kontraktu nebo opce na takový termínovaný kontrakt. Taková omezení mohou podfondů 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 společnosti. 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 účastech.

Nedávno přijatá pravidla agregace mimo jiné dále vyžadují, aby osoba agregovala své pozice ve všech pöolech, 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 podfondů 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 podfondů 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 podföndu 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 manažeři dílčích portfolií se důvodně domnívají, že každá osoba, která se účastní podföndu, 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 podföndu v současné době nabízeny a prodávány pouze osobám, které nejsou tzv. osobami USA, nebude správcovská společnost povinná 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 podföndu 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 povinná 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 příslušného podföndu.

## Volckerovo pravidlo

V červenci 2010 přijal Kongres Spojených států amerických Dodd-Frankův zákon. Dodd-Frankův zákon obsahuje tzv. Volckerovo pravidlo. Americké finanční regulační orgány vydaly 10. prosince 2013 finální pravidla k provedení zákonného mandátu Volckerova pravidla. Podle Dodd-Frankova zákona mělo Volckerovo pravidlo nabýt účinnosti 21. července 2012, avšak Federální rezervní systém vydal vyhlášku, podle níž se bankovní subjekty nemusí řídit Volckerovým pravidlem a jeho finálními pravidly až do 21. července 2015. Podle tzv. Volckerova pravidla 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 Volckerova pravidla, a to pouze za splnění určitých podmínek.

Očekává se, že naprostá většina podfondů nebude považována za „kryté fondy“ pro účely Volckerova pravidla.

Za „kryté fondy“ pro účely Volckerova pravidla bude považován omezený počet podfondů. Podmínky Volckerova pravidla musí být splněny po uplynutí lhůty pro zajištění souladu s pravidly po akvizici správcovské společnosti společností Goldman Sachs, která byla dokončena 11.

dubna 2022. Podmínky Volckerova pravidla mimo jiné obecně zakazují bankovním subjektům (včetně společnosti Goldman Sachs) provádět „kryté transakce“ a některé další transakce s krytými fondy, které jsou spravovány přidruženými společnostmi příslušných bankovních subjektů, nebo s jinými krytými fondy ovládanými těmito spravovanými krytými fondy, které vlastní větší než tříprocentní podíl v jakémkoli takovém spravovaném krytém fondu. Dále jim zakazují zaručovat, přebírat či jinak pojišťovat závazky nebo plnění jakéhokoli takového spravovaného krytého fondu.

„Kryté transakce“ zahrnují 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 krytým fondům spravovaným jejich přidruženými společnostmi nebo jinými krytými fondy ovládanými takovými spravovanými fondy. Volckerovo pravidlo dále vyžaduje, aby některé další transakce mezi společností 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 společností Goldman Sachs, a proto se neočekává, že by měl zákaz krytých transakcí mezi společností Goldman Sachs a podfondem 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, zákazníky nebo protistranami nebo která by přímo či nepřímo vedla k podstatnému vystavení bankovního subjektu vysoce rizikovým aktivům nebo vysoce rizikovým strategiím obchodování. Stále však přetrvává značná nejistota ohledně toho, jaký dopad bude mít tento zákaz nakonec na společnost Goldman Sachs a podfondy. 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. Pokud regulační orgány uplatňující Volckerovo pravidlo vypracují pokyny týkající se osvědčených postupů při řešení těchto záležitostí, což již do budoucna naznačily, mohou být zásady a postupy společnosti Goldman Sachs upraveny nebo přizpůsobeny tak, aby tyto pokyny zohledňovaly. 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 hedgeové fondy, fondy soukromého kapitálu nebo jiné „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 možnost 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 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 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.

Ve vztahu ke všem podfondům, které jsou považovány za kryté fondy podle Volckerova pravidla:

Potenciálním investorům se tímto sděluje, že veškeré ztráty podfondů ponese 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. Podily v podfondech nejsou pojištěny U.S. Federal Deposit Insurance Corporation a nejsou vkladem ani závazkem bankovního subjektu, ani nejsou 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.

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 povinna přesunout některé nebo všechny své případné investice prostřednictvím podfondu tak, aby byly souběžně s podfondem a jinak v souladu s platnými právními předpisy, včetně příslušných standardů bezpečnosti a spolehlivosti, či jinak.

Pokud jsou některé z podfondů, které původně nebyly považovány za „kryté fondy“, považovány za „kryté fondy“ podle Volckerova pravidla, jak je uvedeno výše, tyto podmínky Volckerova pravidla 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. Společnost neočekává, že by některý z podfondů ve významném rozsahu uzavíral takové transakce se společností Goldman Sachs, a proto se neočekává, že by případný zákaz krytých transakcí mezi společností Goldman Sachs a podfondem, který je považován za krytý fond, měl na tento podfond významný dopad.

### **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, přidružených investičních manažerech 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 manažeri dílčího portfolia nebo správcovská společnost nemusí být přidruženou společností Golden Sachs. V souvislosti s jakoukoli takovou změnou mohou správcovská společnost, přidružení investiční manažeri a/nebo přidružení investiční manažeri (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. INVESTIČNÍ OMEZENÍ**

V zájmu akcionářů a k zajištění vysoké diverzifikace rizik se společnost zavazuje, že bude dodržovat následující pravidla:

#### **a. Způsobilé investice**

1. Společnost je oprávněna investovat aktiva jednotlivých podfondů do:
  - a. převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu připuštěných nebo obchodovaných na regulovaném trhu ve smyslu článku 1 (13) směrnice 2004/39/ES Evropského parlamentu a Rady ze dne 21. dubna 2004 o trzích finančních nástrojů v platném znění;
  - b. cenných papírů a nástrojů peněžního trhu obchodovaných na některém jiném oficiálním trhu členského státu EU, který je řízený, pravidelný, uznávaný a veřejný;
  - c. 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 jakékoli jiné zemi Evropy, Severní Ameriky, Jižní Ameriky, Afriky, Asie a Oceánie,
  - d. nově emitovaných 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 jakékoli jiné země Evropy, Severní Ameriky, Jižní Ameriky, Afriky, Asie a Oceánie,
    - ii. kótování na burze proběhne nejpozději do jednoho roku od data emise;
    - e. podíly na SKIPCP schválené podle směrnice 2009/65/ES a/nebo jiného podniku kolektivního investování ve smyslu článku 1 odst. 2, písm. a)

- a b) směrnice ať už je umístěn v členském státě nebo jinde, za předpokladu, 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;
  - ii. míra ochrany zaručená majitelům podílů v těchto ostatních SKI bude stejná jako míra ochrany poskytovaná majitelům podílů v subjektech 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;
  - iii. 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;
  - iv. 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 nebo indexy, v úrokové sazby, směnné kurzy a zahraniční měny, do nichž může SKIPCP 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 regulovaném trhu, které jsou likvidní a které je možno přesně a kdykoli 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 nečlenským státem EU nebo, v případě federálního nebo spolkového státu, některou z členských zemí federace, nebo veřejnou mezinárodní organizací, jejímž členem je jeden nebo několik členských států EU 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 podléhajícími 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, nebo 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 společností 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 nadřazeného subjektu SKIPCP a nadřazeného podfondu takového subjektu SKIPCP.

2. Společnost však navíc:

- a. může investovat maximálně 10 % svých aktiv do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu jiných, než jaké jsou uvedeny 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.

**b. Investiční limity**

1. Společnost není oprávněna investovat:

- a. více než 10 % čistých aktiv jednotlivých podfondů do cenných papírů nebo peněžních nástrojů 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 OTC deriváty, nesmí překročit 10 % čistých aktiv jednotlivých podfondů, pokud je protistranou úvěrová instituce uvedená v prospektu společnosti v bodě 1 (f) v oddílu a „Způsobilé investice“, v „Části III: Další informace“, kapitole III. „Investiční omezení“, nebo 5 % čistých aktiv příslušného podfondu v ostatních případech.

3.

- a. Celková hodnota 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 dozoru, a na transakce s finančními deriváty OTC s těmito ústavami;
- b. Nehledě na tyto individuální limity stanovené v bodě 1 a 2, viz výše, společnost není oprávněna kombinovat:
  - i. investice vložené do cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu, které jsou emitovány jedním a tím samým subjektem,
  - 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 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) bodu 3, viz výše, nebudou zohledněny pro uplatnění limitu 40 % uvedeného pod písmenem (a) bodu 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 cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu, které emitoval jeden a ten samý subjekt, 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 cenných papírů a nástrojů peněžního trhu jedné a té samé skupiny.
- 6.
  - a. Výjimkou z výše uvedených ustanovení, nikoli 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 jedním a tím samým subjektem, pokud investiční politika podfondu sleduje cíl reprodukce složení přesně stanoveného indexu akcií nebo dluhopisů uznávaného CSSF, přičemž platí tyto zásady:
    - i. složení indexu je dostatečně diverzifikované;
    - ii. index je reprezentativním referenčním hodnotou trhu, k němuž se 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 oficiálních regulovaných 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 cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, které emituje nebo zajišťuje některý členský stát Evropské unie nebo Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD), orgány státní správy některého členského státu Evropské unie nebo veřejné mezinárodní organizace sdružující jeden nebo několik členských států Evropské unie, pokud tyto cenné papíry a nástroje peněžního trhu patří minimálně k šesti různým emisím a pokud tyto 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 každý podfond získat podíly SKIPCP a/nebo jiných SKI uvedených v oddílu a) „Způsobilé investice“ v části III „Dodatečné informace“ prospektu společnosti, kapitola III. „Omezení investic“, bod 1 (e), pod podmínkou, že nevloží více než 20 % svých čistých aktiv do stejného SKIPCP nebo SKI. Pro potřeby uplatnění tohoto investičního limitu bude každý podfond investiční společnosti 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 jiných subjektech SKIPCP a/nebo SKI, které jsou spravovány přímo nebo v zastoupení jednou a tou samou správcovskou společností nebo jakoukoli jinou společností, s níž je správcovská společnost spojena v rámci společného řízení, kontroly nebo dozorování nebo v rámci velkého přímého či nepřímého obchodního podílu, není tato správcovská společnost ani jiná společnost oprávněna provádět fakturaci upisovacích a odkupních poplatků za investice, které společnost vložila do obchodních podílů v jiných subjektech SKIPCP a/nebo SKI.
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:
- 10 % akcií bez hlasovacího práva vydaných jedním a tím samým emitentem;
  - 10 % dluhopisů vydaných jedním a tím samým emitentem;
  - 25 % obchodních podílů v jednom a tom samém subjektu SKIPCP a/nebo SKI;
  - 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 cenných papírů.
- Omezení uvedená výše v písmenu (a) a (b) se nevztahují na:
- cenné papíry a nástroje peněžního trhu emitované nebo zajištěné některým členským státem Evropské unie nebo jeho orgány státní správy;
  - cenné papíry a nástroje peněžního trhu emitované nebo zajištěné státem, který není členem Evropské unie;
  - cenné papíry a nástroje peněžního trhu emitované mezinárodními organizacemi, jejichž členem je jeden nebo několik členských států Evropské unie;
  - akcie, které společnost vlastní v kapitálu společnosti třetího státu, který není členem Evropské unie a který investuje svá aktiva převážně do cenných papírů emitentů, kteří jsou státními příslušníky tohoto státu, a to podle legislativy tohoto státu, přičemž takováto kapitálová účast představuje pro společnost jedinou možnost investování do cenných papírů 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 oddílu b), s výjimkou bodu 6 a 7. V případě překročení limitů uvedených v oddílu b), s výjimkou ustanovení uvedených v bodě 6, 7 a 9, bude analogicky použit článek 49 zákona z roku 2010;
  - 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 uvedená v prospektu společnosti v „části III: Další informace“, kapitole IV. „Techniky a nástroje“, viz dále.
- Společnost nemusí nutně splňovat výše uvedené investiční limity při vykonávání upisovacích práv v souvislosti s 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 akcionářů.

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.

### 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 prospektu společnosti v části III „Další informace“, kapitola III. „Omezení investic“, v oddíle a) „Způsobilé investice“, v bodě 1 (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 prospektu společnosti v části III „Další informace“, kapitola III. „Omezení investic“, v oddíle a) „Způsobilé investice“, v bodě 1 (e), (g) a (h) a které nejsou plně splaceny.

## 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 prospektu společnosti v bodech 1, 2, 3, 4 a 5 v „části III: Další informace“, kapitole III „Investiční omezení“, oddílu b) „Investiční limity“.

- b. Když převoditelný cenný papír nebo nástroj peněžního trhu zahrnuje finanční derivát, musí být tento brán v úvahu pro 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 derivátům, je možné ji vypočítat metodou Value at Risk („VaR“) nebo závazkovým přístupem.

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 očekávaná úroveň pákového efektu v níže uvedené tabulce. U těch podfondů, kde se využije relativní přístup VaR, je příslušné referenční portfolio také specifikováno níže.

Očekávaná maximální 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“). Net approach bere v úvahu kontrakty typu netting a hedging, gross approach tyto 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 swapů na celkový výnos „TRS“ a transakcí financujících cenné papíry („SFT“), spolu s maximálním očekávaným podílem, který se na ně může vztahovat.

Název podfondů	Přístup	Očekávaná maximální úroveň pákového efektu (suma nominálních hodnot)	Referenční portfolio
Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index	Relativní VaR	200 %	J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified

## 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 informativním 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. Ani jeden z výše uvedených subjektů není spřízněný s depozitářem.

Každý podfond může půjčit/prodat tituly, které drží ve svém portfoliu dlužníkovi/kupujícímu (dále jen „protistrana“) buď přímo, nebo prostřednictvím standardního půjčkového systému, který organizuje instituce provádějící kompenzace titulů, nebo prostřednictvím půjčkového systému, který organizuje finanční instituce, která podléhá 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.

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 u transakcí s OTC deriváty (včetně TRS) a s SFT (včetně transakcí půjček 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) na frekvenční bázi čisté hodnoty aktiv. Je třeba mít na paměti, že mezi expozicí 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 obezpečná 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.

### **d. Pooling**

Pro účely efektivní správy portfolia si správcovská společnost tam, kde to investiční politika podfondu dovoluje, může zvolit společnou správu části 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 na aktiva přiřaditelná každému zúčastněnému podfondu. Lze použít metodu ocenění Swinging Single Pricing (v souladu s ustanoveními části III „Další informace“, kapitoly IX „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. svojí správcovskou společností podle směrnice o SKIPCP, která je odpovědná zejména za každodenní provoz společnosti a správu kolektivního portfolia aktiv společnosti.

Goldman Sachs Asset Management B.V. je soukromá společnost s ručením omezeným založená podle práva Nizozemska. Goldman Sachs Asset Management B.V. má své sídlo v Haagu v Nizozemsku na adrese: Prinses Beatrixlaan 35, 2595AK, The Hague. Tento subjekt je registrován pod číslem 27132220 v nizozemském obchodním rejstříku.

Veškeré akcie společnosti Goldman Sachs Asset Management B.V. vlastní společnost Goldman Sachs Asset Management International Holdings B.V. 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.

Správní rada správcovské společnosti se skládá z následujících osob:

**pan Martijn Canisius**  
výkonný společník

**pan Gerald Cartigny**  
výkonný společník

**pan Gerco Goote**  
investiční ředitel

**pan Marvin Siepman**  
ředitel řízení rizik

**pan Bob van Overbeek**  
technologický a provozní ředitel

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).

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. 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 na požádání bezplatně získat v sídle správcovské společnosti nebo které jsou k nahlédnutí na 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, která podrobně popisuje obecné zásady odměňování, správu a odměňování zaměstnanců a příslušné kvantitativní informace, které mohou být na vyžádání bezplatně získány v sídle správcovské společnosti nebo jsou k nahlédnutí na následujících internetových stránkách: <https://am.gs.com>.

Při stanovování a uplatňování politiky odměňování musí správcovská společnost dodržovat platné požadavky stanovené v nizozemském zákoně o finančním dohledu (<I>Wet op het financieel toezicht, Wft</I>) 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 vhodně 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 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 internetových stránkách. 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 subjekty SKIPCP a AIF strukturované jako podílové fondy (FCP) a investiční společnosti s variabilním akciovým kapitálem (SICAV), jakož i nizozemské subjekty SKIPCP a AIF strukturované jako veřejné společnosti

s ručením omezeným (NV) s variabilním kapitálem a fondy pro společné investice (fondsen voor gemene rekening).

Aktuální seznam spravovaných investičních fondů je k dispozici na internetových stránkách správcovské společnosti. Tyto fondy mohou být uváděny na trh pro profesionální investory a/nebo neprofesionální investory.

Správcovská společnost jednající jako správce subjektu 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**

1. Na základě ustanovení, kterým byl společností jmenována společnost Goldman Sachs Asset Management B.V. do této funkce, bude společnost vyplácet správcovské společnosti roční správcovský poplatek, který bude vypočítáván na základě průměrné čisté hodnoty aktiv podfondu tak, jak je popsáno v informativních listech k jednotlivým podfondům. Tento správcovský poplatek je splatný měsíčně za uplynulé období.
2. Jak je uvedeno výše v „části I: Základní informace o společnosti“ prospektu společnosti, v kapitole IV „Poplatky, náklady a zdanění“, oddílu a) „Poplatky splatné na straně společnosti“, byla zavedena struktura fixního servisního poplatku.

## **VI. JMENOVÁNÍ INVESTIČNÍCH MANAŽERŮ DÍLČÍHO PORTFOLIA SOUČÁSTÍ GOLDMAN SACHS**

Za účelem zajištění efektivit, 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 společností 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 manažeré 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 manažeré 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 nejnižší možnou úroveň nezbytnou k řízení podfondů.

Seznam stávajících přidružených (pod)investičních manažerů, kteří jsou vybíráni a jmenováni jménem společnosti a jejich podfondů, včetně přehledu činností správy portfolia, které mají příslušní přidružení (pod)investiční manažeré 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 (dále jen „depozitář“) dle podmínek depozitářské smlouvy, která se čas od času novelizuje (dále jen „Depozitářská smlouva“). BBH je zapsána v lucemburském registru společností (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 Lucemburského velkovévodství a má své 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 zapíčíňují nebo mohou zapíčíňovat 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 centrální správní zástupce, zástupce pro registraci a převody a výplatce, jsou ve společnosti BBH zavedeny a udržovány vhodné politiky a procesy týkající se řízení střetů zájmů, které mohou vzniknout vzhledem k poskytování služeb společností jako depozitář, zástupce pro registraci a převody, výplatce a centrální správní 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 střet 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 dohlížecích 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 třetí strany na každém trhu a k jeho monitorování a dohled 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 držených 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.

Podle depozitářské smlouvy obdrží společnost BBH poplatek splatný každým z podfondů společnosti, jak je uvedeno v „části I: Základní informace o společnosti“ prospektu společnosti, 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.

Jakákoli osoba, ať již fyzická, či právnická, může nakupovat akcie společnosti podle ustanovení uvedených v prospektu společnosti v „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 společnosti se může rozhodnout emitovat pro každý podfond jednu nebo několik tříd akcií. Tyto třídy akcií budou moci být vyhrazeny pro určitou specifickou skupinu investorů, například pro investory z určité země nebo regionu nebo pro institucionální investory.

Jednotlivé třídy akcií se mohou vzájemně lišit z hlediska nákladové struktury, výše požadované vstupní investice, referenční měny, v níž bude vyjádřena čistá hodnota aktiv, či jinými specifiky dle ustanovení v „části II: Informativní listy podfondů“, kapitole Třídy akcií. Představenstvo společnosti je oprávněno stanovit určité podmínky, které musí vstupní investice pro některou třídu akcií nebo specifický podfond společnosti splňovat.

Další třídy akcií může vytvořit představenstvo společnosti, která rozhoduje o jejich názvu a specifikách. Tyto jiné třídy akcií jsou specifikovány v informativních listech podfondů obsahujících tyto nové třídy akcií.

Referenční měna je referenční měnou podfondu (nebo jeho třídy akcií, pokud je to relevantní), která však nemusí nutně odpovídat měně, v níž jsou v kterýkoli okamžik investována čistá aktiva podfondu. Tam, kde je měna používána jménem podfondu, toto pouze odkazuje na referenční měnu podfondu a neznamená to měnovou odchylku 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 měnově 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.

Jakákoli výplata dividend má za následek 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 tehdejší 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 akcií, 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 ze dne 28. července 2014 týkajícím se imobilizace akcií a jednotek na doručitele a držby v registru akcií na jméno a v registru imobilizovaných akcií na doručitele, byly fyzické akcie, které nebyly do 18. února 2016 uloženy, zrušeny a výnosy plynoucí z tohoto zrušení byly uloženy u Caisse de Consignation.

## X. ČISTÁ HODNOTA AKTIV

Čistá hodnota aktiv akcií jednotlivých tříd v rámci jednotlivých podfondů společnosti je vyjádřena v měně, kterou stanoví správní rada společnosti. Tato čistá hodnota aktiv bude stanovena minimálně dvakrát za měsíc.

Představenstvo společnosti určí dny ocenění 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:

- a. veškerou hotovost v pokladně nebo na účtech společnosti včetně splatných a nezaplacených úroků;
- b. veškeré směnky, vlastní vymahatelné směnky a pohledávky včetně výnosů z prodeje cenných papírů, za něž ještě nebyla uhrazena platba;
- c. 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;
- d. 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);
- e. veškeré splatné a nezaplacené úroky z úročených cenných papírů, které patří společnosti, pokud však tyto úroky nejsou zahrnuty do jistiny tvořené těmito cennými papíry;
- f. náklady spojené se založením společnosti, pokud ještě nebyly odepsány;
- g. veškerá ostatní aktiva jakékoli povahy včetně výnosů ze swapových operací a zálohových plateb.

2. Závazky společnosti zahrnují:

- a. veškeré půjčky, vymahatelné směnky, účetní dluhy a dlužné zůstatky;
- b. 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;
- c. 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 představenstvem společnosti;
- d. 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, centrálnímu správnímu zástupci společnosti, zástupcům pro registraci a převody a výplacům, 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, dokumentů Důležité informace pro investory, 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, úroků, bankovních poplatků, nákladů na zprostředkování a makléřské služby, poštovního a nákladů na telekomunikační služby a dálkopis, 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 ocenění hotovosti v pokladně nebo na účtech společnosti, 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 taková částka mohla být zaplácena nebo přijata v plné výši, a v tomto případě bude jejich hodnota stanovena uplatněním slevy, kterou bude představenstvo společnosti považovat za přiměřenou tak, aby odrážela skutečnou hodnotu aktiva;
- b. při oceňování aktiv společnosti se v případě převoditelných cenných papírů, nástrojů peněžního trhu nebo finančních derivátů oficiálně kótovaných nebo obchodovaných na jiném regulovaném trhu vychází z posledního kurzu, který je znám pro hlavní trh, na němž jsou tyto cenné papíry, nástroje peněžního trhu či finanční deriváty obchodovány tak, jak tento kurz oznamuje oficiálně uznané středisko cenných papírů, které za tímto účelem schválí představenstvo společnosti. Pokud takový kurz nereprezentuje tržní hodnotu, tyto cenné papíry, nástroje peněžního trhu nebo deriváty, stejně jako ostatní schválená aktiva budou oceněny na základě jejich předpokládané prodejní ceny, kterou v dobré víře stanoví představenstvo společnosti;
- c. cenné papíry a nástroje peněžního trhu, které nejsou kótované nebo obchodované na regulovaném oficiálním trhu, budou oceněny na základě posledního dostupného kurzu, pokud tento kurz bude reprezentativní ke stanovení tržní hodnoty. V opačném případě se při ocenění bude vycházet z předpokládané prodejní ceny cenného

papíru, kterou v dobré víře stanoví představenstvo společnosti;

- d. pro krátkodobé 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, neohledně na vliv kolísajících úrokových sazeb na tržní cenu cenného papíru. 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 cenné papíry 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 konzistence ocenění jednotlivých podfondů v případě, že období, ve kterém bylo ocenění investičního podfondu provedeno, nespadá na den ocenění příslušného podfondu a je zjištěno, že takové ocenění se zásadně liší od daného výpočtu, bude možno čistou hodnotu aktiv upravit s ohledem na tyto změny, které 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 derivátů obchodovaných mimo burzu (OTC), jako jsou například futures, forwardy nebo opce, které nejsou obchodovány na burze cenných papírů nebo na jiném regulovaném 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 kontraktu. 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 aktiv.

Představenstvo společnosti může zcela na základě vlastního uvážení povolit využití alternativní metody ocenění aktiv, pokud dojde k závěru, že taková metoda bude lépe zobrazovat tržní hodnotu jakýchkoli aktiv 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 následujícím výpočtem: v den ocenění vydělením hodnoty příslušných čistých aktiv této třídy akcií, která se skládá z hodnoty aktiv této třídy akcií minus 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, která je v procesu odkupu podle kapitoly III. „Ustanovení prospektu společnosti“ v části I „Základní informace o společnosti“, kapitole III „Úpisy, odkupy a konverze“, bude brána jako emitovaná a existující akcie až do uzávěrky dne ocenění, jejíž výsledky budou použity při odkupu této akcie, a až do vypořádání odkupu bude považována za závazek společnosti.

Akcie, které bude společnost emitovat v závislosti na přijatých žádostech o úpisy, budou považovány za emitované, počínaje uzávěrkou dne ocenění, během něhož byla stanovena jejich emisní cena, přičemž tato cena bude považována za částku dlužnou společnosti, dokud společnost neobdrží platbu této částky.

V rámci možností bude jakýkoli 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 čistých kapitálových přítoků lze přidat „swing faktor“ k čisté hodnotě aktiv příslušného podfondu s cílem reflektovat provedené úpisy, zatímco v případě čistých kapitálových odtoků může být swing faktor odečten od čisté hodnoty aktiv příslušného podfondu s cílem reflektovat požadované odkupy. V obou případech se na všechny

upisující a odkupující 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 faktor s 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.

Aktuální úrovně prahů a swing faktorů pro každý podfond jsou zveřejňovány a aktualizovány na webových stránkách: <https://am.gs.com>.

Čistá aktiva společnosti jsou rovna součtu čistých aktiv všech podfondů konvertovaných v případě potřeby na konsolidační devizu společnosti na základě posledních známých směnných kurzů.

Nedošlo-li k pochybení ze zlé vůle, k závažnému pochybení nebo ke zjevné chybě, bude jakékoli rozhodnutí, které přijalo ve věci výpočtu čisté hodnoty aktiv představenstvo společnosti nebo jakýkoli bankovní ústav, společnost či organizace pověřená představenstvem společnosti výpočtem čisté hodnoty aktiv, konečné a závazné pro společnost a pro stávající, bývalé i budoucí akcionáře.

## XI. DOČASNÉ POZASTAVENÍ VÝPOČTU ČISTÉ HODNOTY AKTIV A Z TOHO VYPLÝVAJÍCÍ POZASTAVENÍ OBCHODOVÁNÍ

Představenstvo společnosti je oprávněno dočasně pozastavit vypočítávání výše čisté hodnoty aktiv na akcii u jednoho či několika podfondů a/nebo emise, odkupy a konverze akcií v následujících případech:

1. v případě uzavření burzy cenných papírů nebo jiného oficiálního řízeného 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 pro 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 společností typu SICAV/UCITS nebo investiční společností (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 nadřazeného Podfondu nebo nadřazené 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 společnosti 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.

V případě výjimečných okolností, které mohou mít nepříznivý dopad na zájmy akcionářů, v případě velkých objemů žádostí o úpisy, odkupy nebo konverze nebo v případě nedostatečné likvidity na trzích si představenstvo společnosti vyhrazuje právo stanovit čistou hodnotu aktiv akcií společnosti až po provedení požadovaných nákupů a prodejů cenných papírů jménem společnosti (u odkupů budou „velké objemy“ znamenat, že celková hodnota akcií ve všech žádostech o odkup v jeden den ocenění přesáhne 10 % celkové čisté hodnoty aktiv podfondu ve stejný den ocenění). V tomto případě budou všechny v daném okamžiku probíhající úpisy, 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 nenabude dojmu, že takovéto zveřejnění není vzhledem ke krátkému trvání této situace potřebné.

Takové rozhodnutí o pozastavení výpočtu nebude sdělováno akcionářům požadujícím úpis, 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 nezávislými auditory. 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 pravidelně zveřejňované zprávy obsahují veškeré finanční informace vztahující se ke každému podfondu, jako složení a vývoj jeho aktiv a jeho konsolidovanou situaci vyjádřených v Eurech a také příslušné informace o odměňování.

## XIII. VALNÁ HROMADA

Výroční valná hromada akcionářů se bude konat v Lucembursku, v sídle společnosti nebo na jakémkoli jiném místě v Lucembursku, které bude uvedeno na pozvánce, třetí čtvrtek v říjnu v 15:20 hodin SEČ v každý kalendářní rok. Pokud tento den není v Lucembursku obchodním dnem, valná hromada se bude konat v následující obchodní den. Výroční valná hromada se může konat v zahraničí, pokud představenstvo společnosti, jednajícím 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 registrovaným akcionářům formou sdělení 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 přináležející 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 usnášednschopnosti, uskutečnění a většiny na valné hromadě jsou upraveny v zákoně Lucemburského velkovodství ze dne 10. srpna 1915, v platném znění, a ve stanovách společnosti.

## XIV. DIVIDENDY

Valná hromada stanoví částku dividendy na doporučení představenstva společnosti, v rámci zákonných limitů a příslušných článků stanov, což se chápe tak, že představenstvo může rozdělit 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 uvedená v zákoně z roku 2010. V souladu se zákonem stanoví představenstvo společnosti data, kdy budou vypláceny dividendy, a způsob, jakým bude jejich výplata oznámena akcionářům.

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.

## XV. LIKVIDACE, FÚZE A VKLADY PODFONDŮ NEBO TŘÍD AKCIÍ

Pokaždé, když: (i) se hodnota čistých aktiv kterékoli třídy akcií v podfondu sníží nebo nebude dosahovat minimální úrovně potřebné pro to, aby takový podfond nebo třída akcií fungovaly ekonomicky efektivně, nebo (ii) v případě, že dojde k podstatné změně politické, ekonomické nebo měnové situace, nebo (iii) v rámci ekonomické racionalizace, představenstvo může 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 (registrované) akcionáře 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 kterékoli třídy nebo tříd akcií emitovaných v kterékoli podfondu za všech okolností a na návrh představenstva společnosti provést odkup všech akcií příslušné třídy nebo tříd emitovaných v tomto podfondu a refundovat akcionářům čistou hodnotu aktiv jejich akcií (při zohlednění prodejní ceny investic a výdajů s tím spojených) vypočtenou 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 (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 podfondem v rámci společnosti nebo (2) s jinou třídou akcií nebo podfondem jiného subjektu SKIPCP, který se řídí ustanoveními směrnice o 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 CSSF, v platném znění, nejméně jeden (1) měsíc před datem účinnosti fúze, aby akcionáři slučujícího se podfondu/třídy akcií mohli v průběhu tohoto období požádat o bezplatný odkup svých akcií, přičemž se rozumí, že fúze nabude účinnosti pět (5) pracovních dní 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.

## XVI. ROZPUŠTĚNÍ SPOLEČNOSTI

Společnost může být kdykoli rozpuštěna usnesením valné hromady akcionářů dle požadavků na kvórum a většinu, jak vyplývá ze zákona.

Jakékoli 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 se valná hromada bude konat bez požadavku na usnášeníschopnost a o rozpuštění 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 zjištění, 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 právníckými 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 nárokovány ze strany akcionářů, vyplaceny do konsignační kanceláře ( Caisse de Consignation).

## XVII. PREVENCE PRANÍ ŠPINAVÝCH PENĚZ 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 země, jež dodržují závěry Dohody GAFI (*Groupe d'Action Financière sur le blanchiment de*

*capitau* – Financial Action Task Force on Money Laundering, Akční skupina finančních odborníků pro boj proti praní špinavých peněz).

Společnost nebo jakýkoli její pověřený zástupce může Lucemburskému registru skutečných vlastníků (dále jen „RBO“) vytvořenému podle zákona ze dne 13. ledna 2019 o zřízení registru skutečných vlastníků poskytnout relevantní informace o jakémkoli akcionáři nebo případně skutečném vlastníkovi (vlastnících), který se kvalifikuje jako skutečný vlastník společnosti ve smyslu lucemburských zákonů a předpisů o boji proti praní špinavých peněz. V rozsahu požadovaném těmito zákony a předpisy a s výhradou podmínek těchto zákonů a předpisů se tyto informace zpřístupní široké veřejnosti prostřednictvím přístupu do RBO. Upsáním akcií každý akcionář bere na vědomí, že pokud akcionář nebo případně jejich skutečný vlastník (vlastníci) neposkytnou společnosti nebo jejím pověřeným osobám jakékoli relevantní informace a podpůrnou dokumentaci nezbytnou k tomu, aby společnost mohla dodržet svou povinnost poskytovat RBO stejné informace a dokumentaci, bude akcionář podléhat v Lucembursku pokutám.

## XVIII. STŘETY ZÁJMŮ

Správcovská společnost, investiční manažeři 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 na pozici člena představenstva, manažera, 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 střet 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 na webových stránkách <https://am.gs.com>.

## 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 nemusí 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, která investorovi uděluje právo kdykoli 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 úroveň 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.

Název podfondu	Typ aktiv podléhajících SFT	Typ aktiv podléhajících TRS	Předpokládané půjčování půjčka (tržní hodnota)	Max. půjčování cenných papírů (tržní hodnota)	Očekávaný podíl TRS (součet nominálních hodnot)	Maximální podíl TRS (součet nominálních hodnot)
Goldman Sachs Central Europe Equity	Akciové cenné papíry	Akciový index	1 %	10 %	5 %	10 %
Goldman Sachs Czech Crown Bond	Cenné papíry s pevným výnosem	Index cenných papírů s pevným výnosem	0–1 %	10 %	5 %	10 %
Goldman Sachs Czech Crown Short Duration Bond	Cenné papíry s pevným výnosem	Záměrem podfondu není expozice TRS	0–1 %	10 %	0 %	0 %
Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index	Cenné papíry s pevným výnosem	Záměrem podfondu není expozice TRS	0 %	0 %	0 %	0 %
Hungarian Forint Bond	Cenné papíry s pevným výnosem	Záměrem podfondu není expozice TRS	0–1 %	10 %	0 %	0 %
Hungarian Forint Short Duration Bond	Cenné papíry s pevným výnosem	Záměrem podfondu není expozice TRS	0–1 %	10 %	0 %	0 %
Goldman Sachs ING Conservator	Cenné papíry s pevným výnosem a/nebo akciové cenné papíry	Košík akcií, akciový index a/nebo index cenných papírů s pevným výnosem	0–1 %	10 %	5 %	10 %
Goldman Sachs ING Dinamic	Cenné papíry s pevným výnosem a/nebo akciové cenné papíry	Košík akcií, akciový index a/nebo index cenných papírů s pevným výnosem	0–1 %	10 %	5 %	10 %
Goldman Sachs ING Moderat	Cenné papíry s pevným výnosem a/nebo akciové cenné papíry	Košík akcií, akciový index a/nebo index cenných papírů s pevným výnosem	0–1 %	10 %	5 %	10 %
Goldman Sachs Mixed	Akciové cenné papíry	Záměrem podfondu není	0–1 %	10 %	0 %	0 %

## Prospekt

Název podfondu	Typ aktiv podléhajících SFT	Typ aktiv podléhajících TRS	Předpokládané půjčování půjčka (tržní hodnota)	Max. půjčování cenných papírů (tržní hodnota)	Očekávaný podíl TRS (součet nominálních hodnot)	Maximální podíl TRS (součet nominálních hodnot)
Pension		expozice TRS				
Goldman Sachs Romania RON Bond	Cenné papíry s pevným výnosem	Index cenných papírů s pevným výnosem	0–1 %	10 %	5 %	10 %
Goldman Sachs Romania Equity	Akciové cenné papíry	Záměrem podfondu není expozice TRS	1 %	10 %	0 %	0 %

## PŘÍLOHA II: PŘEHLED INDEXŮ PODFONDŮ SPOLEČNOSTI – TABULKA

Název podfondu	Název indexu	V rozsahu nařízení o referenčních hodnotách?	Správce indexu	Zapsáno u příslušného úřadu?
Goldman Sachs Central Europe Equity	a) 35% Prague (PX) (TR) b) 45% Warsaw (WIG30) (TR) c) 10% Budapest (BUX) (TR) d) 10% Bucharest (BET) (TR)	V rozsahu	a) Vídeňská burza (Praha) b) Varšavská burza cenných papírů GPW c) Budapešťská burza cenných papírů d) Bukurešťská burza cenných papírů	a) Ano b) Ano c) Ano d) Ano
Goldman Sachs Czech Crown Bond	ICE BofAML Czech Republic Government	V rozsahu	ICE Data Indices LLC	Ano
Goldman Sachs Czech Crown Short Duration Bond	50% Czech Overnight Index Average (CZEONIA) 50% Bloomberg Barclays Series-E Czech Govt Bond 1-3 Yr	V rozsahu	Česká národní banka Bloomberg Index Services Limited	a) N.A.* b) Ano
Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index	J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified	V rozsahu	J.P. Morgan Securities PLC	Ano
Hungarian Forint Bond	Maďarsko (MAX)	Mimo rozsah	Hungarian Government Debt Management Agency Limited	N.A.*
Hungarian Forint Short Duration Bond	Maďarsko (RMAX)	Mimo rozsah	Hungarian Government Debt Management Agency Limited	N.A.*
Goldman Sachs ING Conservator	a) 60% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate b) 15% Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Currency Romania c) 15% ROBID 1-month d) 10% MSCI World (NR)	V rozsahu	a) Bloomberg Index Services Limited b) Bloomberg Index Services Limited c) Banca Nationala a Romaniei d) MSCI Limited	a) Ano b) Ano c) N.A.* d) Ano
Goldman Sachs ING Dinamic	a) 35% MSCI World (NR) b) 25 % Bloomberg Barclays Euro-Aggregate c) 15% Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Currency Romania d) 15% Bucharest (BET-XT) (TR) e) 10% FTSE EPRA Nareit Developed Index	V rozsahu	a) MSCI Limited b) Bloomberg Index Services Limited c) Bloomberg Index Services Limited d) Bukurešťská burza cenných papírů e) FTSE International Limited	a) Ano b) Ano c) Ano d) Ano e) Ano
Goldman Sachs ING Moderat	a) 50% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate b) 20% MSCI World (NR) c) 15% Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Currency Romania d) 10% Bucharest (BET-XT) (TR) e) 5% ROBID 1-month	V rozsahu	a) Bloomberg Index Services Limited b) MSCI Limited c) Bloomberg Index Services Limited d) Bukurešťská burza cenných papírů e) Banca Nationala a Romaniei	a) Ano b) Ano c) Ano d) Ano e) N.A.*
Goldman Sachs Mixed Pension	Žádný index	Mimo rozsah	N.A.*	N.A.*

Název podfondu	Název indexu	V rozsahu nařízení o referenčních hodnotách?	Správce indexu	Zapsáno u příslušného úřadu?
Goldman Sachs Romania RON Bond	Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Currency Romania	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Ano
Goldman Sachs Romania Equity	a) 60% Bucharest (BET-XT) (TR) b) 25% Warsaw (WIG30) (TR) c) 10% Prague (PX) (TR) d) 5% Budapest (BUX) (TR)	V rozsahu	a) Bukurešťská burza cenných papírů b) Varšavská burza cenných papírů GPW c) Vídeňská burza (Praha) d) Budapešťská burza cenných papírů	a) Ano b) Ano c) Ano d) Ano

\* Podfond nepoužívá index, používá index způsobem, který je mimo působnost nařízení o referenčních hodnotách nebo používá index, u něhož je jeho správcem centrální banka, která je mimo působnost nařízení o referenčních hodnotách.

# PŘÍLOHA III: INFORMACE ZVEŘEJŇOVANÉ PŘED UZAVŘENÍM SMLOUVY PODLE NAŘÍZENÍ SFDR PRO PODFONDY SPLŇUJÍCÍ PODMÍNKY ČLÁNKU 8 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 nepoškozují 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 nezahrnuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

**Název produktu:**  
Goldman Sachs Central Europe Equity

**Identifikační kód právnické osoby:**  
549300PLEY3U4K8PM85

## 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 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 investic do emitentů zapojených do vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní, výroby tabákových produktů nebo těžby topného uhlí či ropného písku.
- **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.

- 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 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.

● **Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má finanční produkt částečně provádět, a jak dané udržitelné investice přispívají k těmto cílům?**

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 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, podfond bere v úvahu hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti. Ukazatele PAI jsou součástí dokumentovaného investičního procesu podfondu. Samotné PAI jsou začleněny do investičního procesu správcovské společnosti formou omezujících kritérií a správcovství.

Informace o tom, jak podfond zohlednil ukazatele pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, budou k dispozici ve výroční zprávě podfondu.

Investor nemá



## Jakou investiční strategií tento finanční produkt uplatňuje?

K dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem podfond uplatňuje:

- Omezující kritéria
- Přístup integrace ESG
- Správcovství

### Omezující kritéria

Podfond omezuje investice do emitentů zapojených do kontroverzních činností.

### 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. Poté jsou podstatná rizika a příležitosti v oblasti ESG posouzena a vyjádřena formou číselného hodnocení ESG. Poslední krok v rámci integrace ESG zahrnuje začlenění této analýzy ESG do investiční prověrky a výběru akcií emitentů.

### Správcovství

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 zodpovídá 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:

Podfond vyloučí investice do emitentů zapojených zejména do vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní, výroby tabákových produktů nebo těžby topného uhlí či

produkce ropného písku. Dodržování vychází z předem stanovených limitů výnosů a spoléhá se na data třetích stran.

● **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 portfolia 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.

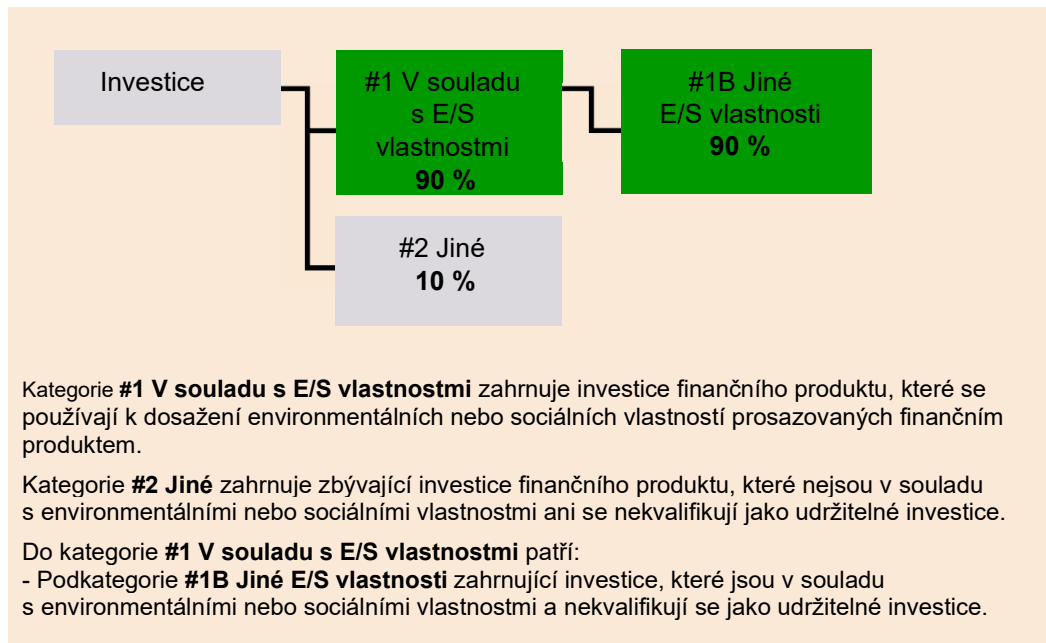
Plánovaná alokace aktiv je taková, že 90 % investic podfondu bude v souladu s E/S vlastnostmi. Odhaduje se, že 10 % investic podfondu směřuje do kategorie „jiné“ a nepoužívají se k prosazování E/S vlastností. Tyto investice většinou směřují do peněz, peněžních ekvivalentů, derivátů používaných jako techniky efektivní správy portfolia, emitenti, u nichž chybí údaje, a SKI a SKIPCP, které neprosazují environmentální či sociální vlastnosti a nemají cíl udržitelných investic.

Podfond se nezavazuje investovat do 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.



● **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?**

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 EU<sup>1</sup>?**

Ano

Ve fosilních plynech  V jaderné energetice

Ne, 0 %

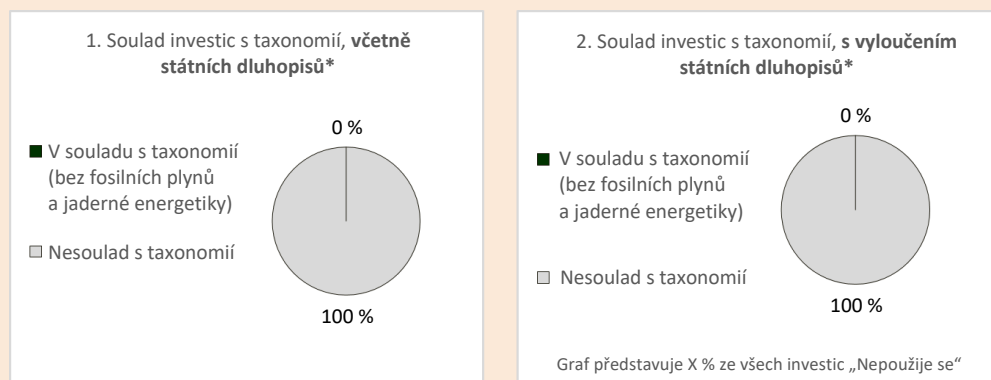
<sup>1</sup> Činnosti spojené s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezení klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií 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 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 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 podpurných činností?**

Minimální podíl investic do přechodných a podpurných 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 „jiné“, může patřit hotovost pro účely likvidity, deriváty pro efektivní správu portfolia / investiční účely, emitenti, u 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 nespĺňují podmínky pro udržitelné investice.



● **Je jako referenční hodnota pro zjištění toho, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje, určen konkrétní index?**

Není relevantní. Tento podfond nemá konkrétní index určený jako referenční hodnota pro určení, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními charakteristikami, které podporuje.

**Srovnávací ukazatele** jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.



## **Kde najdu další informace o daném produktu online?**

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách <https://am.gs.com>.

Název produktu:  
Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency  
Sovereign Debt Optimised Index

Identifikační kód právnické osoby:  
549300534HF3IRIC4R46

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 nezahrnuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

## 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. 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 prosazuje environmentální a/nebo sociální vlastnosti tím, že 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“.

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 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 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 přispívají k těmto cílům?***

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 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.

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

**Investiční strategie** představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

a strategií. Investiční manažer může při posuzování výše uvedených faktorů využívat zdroje dat poskytované externími poskytovateli a/nebo komunikovat přímo s emitenty. Investiční manažer 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 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“.

Cílem podfondu je dosáhnout vyššího environmentálního 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 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

Mezi postupy řádné správy a řízení patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

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?

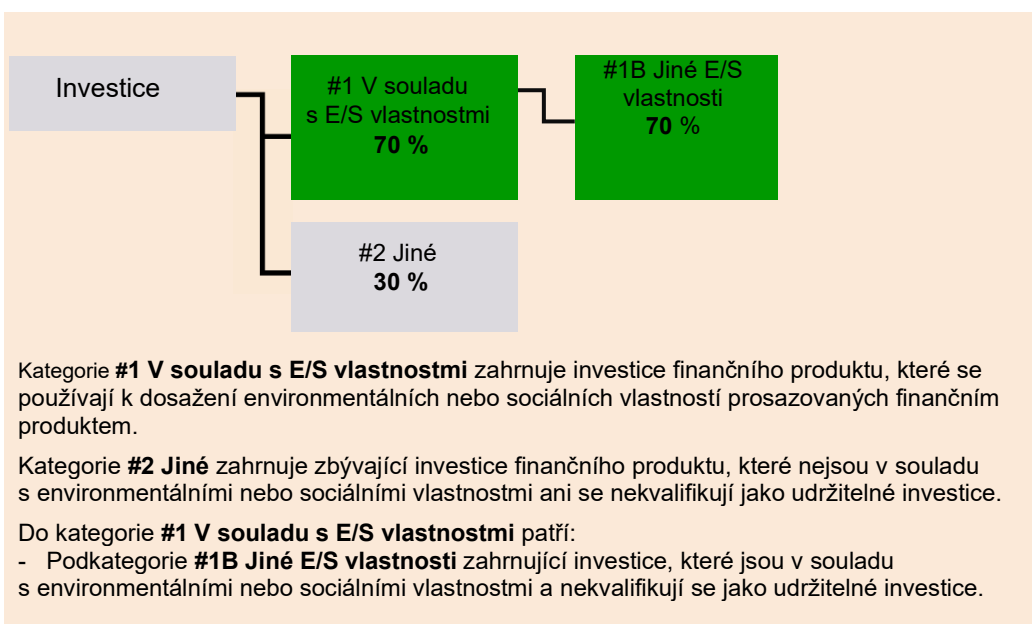
**Alokace aktiv** popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

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 nákladů** (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 popsání 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 EU<sup>1</sup>?

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.



jsou environmentálně udržitelné investice, které nezohledňují kritéria pro environmentálně udržitelné 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.



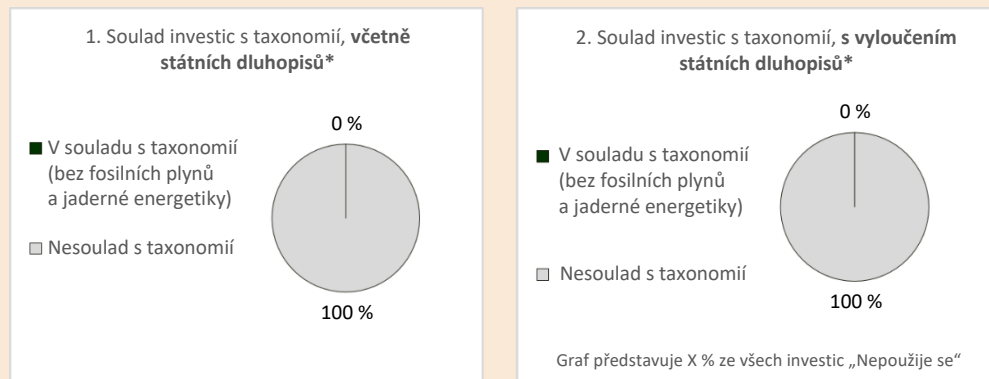
**Jaký je minimální podíl sociálně udržitelných investic?**

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?**

**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.

<sup>1</sup> 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.

Mezi investice, které spadají do kategorie „jiné“, mohou patřit hotovost, peněžní ekvivalenty, deriváty pro efektivní správu portfolia / investiční účely a jiná aktiva držena za účelem diverzifikace.

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?**

Není relevantní. Tento podfond nemá konkrétní index určený jako referenční hodnota pro určení, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními charakteristikami, které podporuje.

**Srovnávací ukazatele** jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.



**Kde najdu další informace o daném produktu online?**

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách <https://am.gs.com>.

Název produktu:  
Goldman Sachs ING Conservator

Identifikační kód právnické osoby:  
222100QIUUQIPLNUZU07

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozují 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 nezahrnuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

## 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 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 investic do emitentů zapojených do vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní, výroby tabákových produktů nebo těžby topného uhlí či ropného písku.
- Omezování investic v zemích, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a v zemích, které jsou uvedeny na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), který dohlíží na praní špinavých peněz a financování terorismu, a na které se vztahuje „Výzva k akci“.
- **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.
- 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 nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem:

- Expozice podfondu vůči SKI a SKIPCP zveřejňovaným podle článku 8 nebo 9, nebo v případě, že jsou spravované třetí stranou nepřidruženou 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 přispívají k těmto cílům?**

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 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 hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti. Ukazatele PAI jsou součástí dokumentovaného investičního procesu podfondu. Samotné PAI jsou začleněny do investičního procesu správcovské společnosti formou omezujících kritérií a správcovství.

Informace o tom, jak podfond zohlednil ukazatele pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, budou k dispozici ve výroční zprávě podfondu.

Investor nemá



## 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 zachovává investiční manažer proces ověřování, aby bylo zajištěno, že každý z nich splňuje výše uvedená kritéria. Patří sem sourcing prospektů a dokumentace k fondům za účelem ověření zveřejňovaných informací k SFDR a zároveň souladu s výše uvedenými kritérii. Investiční manažer následně uchovává schválený seznam splňujících fondů a provádí pravidelné kontroly, aby zajistil trvalý soulad všech fondů v seznamu. Veškeré nové fondy jsou před zahrnutím podrobeny podobným procesům ověřování, aby v seznamu splňujících fondů byly uchovávány pouze fondy, které splňují výše uvedená minimální kritéria.

Mimo to 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 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 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 nepřídruženou k investičnímu manažerovi musí zahrnovat minimální prověrky podle výnosů vedoucí k vyloučení, které jsou podrobněji popsány výše.

- ***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.

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 podkladových 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 (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 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, které mají být z portfolia příslušných SKI a SKIPCP 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.

U SKI a SKIPCP zveřejňovaných podle článku 8 nebo 9 nařízení SFDR a spravovaných třetí stranou nepředruženou k investičnímu manažerovi podfond využívá posouzení postupů řádné správy uplatňované na úrovni podkladových SKI a SKIPCP.



**Jaká alokace aktiv je pro tento finanční produkt plánována?**

**Minimálně 60 % investic podfondu bude v souladu s E/S vlastnostmi.**

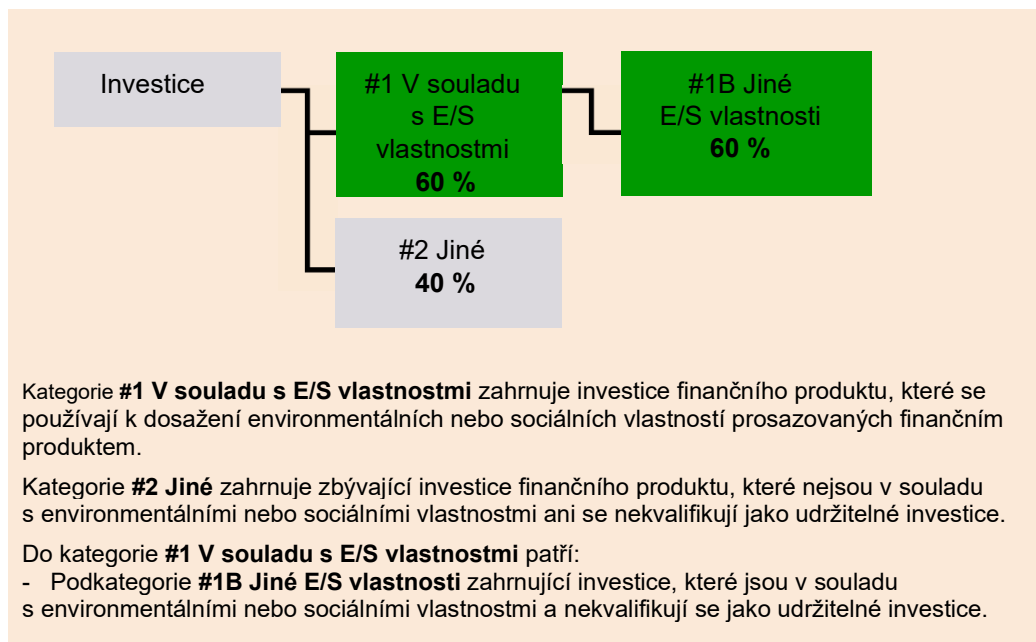
**40 % investic podfondu může směřovat do kategorie „jiné“ a nepoužívat se k prosazování E/S vlastností. Mezi tyto investice patří především hotovost, peněžní ekvivalenty, deriváty pro efektivní správu portfolia / investiční účely a jiná aktiva držena za účelem diverzifikace, efektivní správy portfolia nebo investiční účely.**

Podfond se nezavazuje investovat do 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



- **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?**

Podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice s environmentálním cílem, který je v souladu s taxonomií EU.

- **Investuje finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU<sup>2</sup>?**

Ano

Ve fosilních plynech  V jaderné energetice

Ne, 0 %

<sup>2</sup> 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.

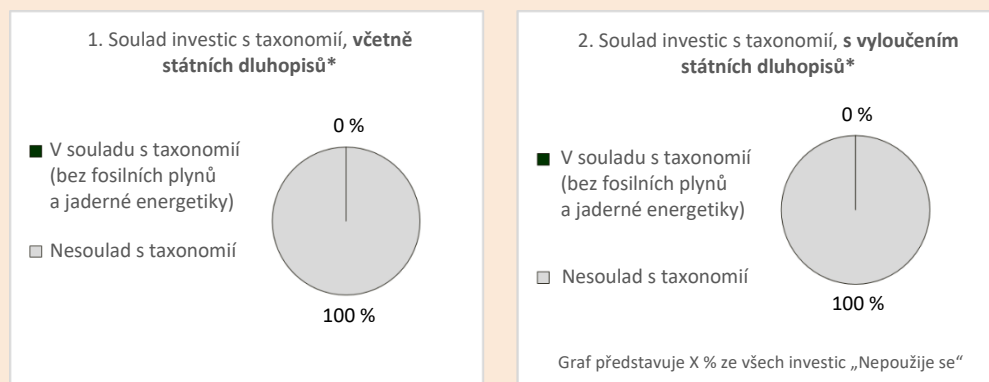
Aby kritéria týkající se fosilních plynů zůstala v souladu s taxonomií EU, zahrnují také omezení emisí a požadavky ohledně přechodu na využívání plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíkových paliv do konce roku 2035. V souvislosti jadernou energetikou zahrnují kritéria i komplexní pravidla týkající 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 úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

 jsou environmentálně udržitelné investice, které nezohledňují kritéria pro environmentálně udržitelné 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 zahrnuté.

● **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 „jiné“, mohou patřit hotovost, peněžní ekvivalenty, deriváty pro efektivní správu portfolia / investiční účely a jiná aktiva držena za účelem diverzifikace.

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.



**Srovnávací ukazatele** jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

**Je jako referenční hodnota pro zjištění toho, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje, určen konkrétní index?**

Není relevantní. Tento podfond nemá konkrétní index určený jako referenční hodnota pro určení, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními charakteristikami, které podporuje.



**Kde najdu další informace o daném produktu online?**

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách <https://am.gs.com>.

Název produktu:  
Goldman Sachs ING Dinamic

Identifikační kód právnické osoby:  
222100MVZH0BKODHBY07

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 nezahrnuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

## 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 prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, jak je popsáno v článku 8 SFDR. Podfond konkrétně prosazuje environmentální a sociální vlastnosti takto:

- **Investování části aktiv do určitých SKI a SKIPCP zveřejňovaných podle článku 8 nebo 9 nařízení SFDR. SKI a SKIPCP zveřejňované podle článku 8 nebo 9 a spravované třetí stranou nepříduženou k investičnímu manažerovi musí zahrnovat minimální prověrky podle výnosů vedoucí k vyloučení (včetně vůči tabáku, kontroverzním zbraním a fosilním palivům).**

**V souladu se svou investiční politikou a níže popsanou plánovanou alokací aktiv může podfond investovat také do jiných povolených aktiv, které nejsou SKI ani SKIPCP, a to za předpokladu splnění výše uvedených kritérií, která budou zahrnuta v položce „#2 Jiné“.**

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?**

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:

- Expozice podfondu vůči 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 přispívají k těmto cílům?***

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 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, 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.
- Investor nemá



## Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?

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 zachovává investiční manažer proces ověřování, aby bylo zajištěno, že každý z nich splňuje výše uvedená kritéria. Patří sem sourcing prospektů a dokumentace k fondům za účelem ověření zveřejňovaných informací k SFDR a zároveň souladu s výše uvedenými kritérii. Investiční manažer následně uchovává schválený seznam splňujících fondů a provádí pravidelné kontroly, aby zajistil trvalý soulad všech fondů v seznamu. Veškeré nové fondy jsou před zahrnutím podrobeny podobným procesům ověřování, aby v seznamu splňujících fondů byly uchovávány pouze fondy, které splňují výše uvedená minimální kritéria.

Mimo to 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 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 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 nepřídruženou k investičnímu manažerovi musí zahrnovat minimální prověrky podle výnosů vedoucí k vyloučení, které jsou podrobněji popsány výše.

- ***Jaká je přislíbená minimální míra omezení rozsahu investic zvažovaných před uplatněním této investiční strategie?***

**Investiční strategie** představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

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 společnosti, do nichž je investováno?**

Podfond využívá svůj proprietární přístup k identifikaci a hodnocení subjektů, které porušují globální normy, a podkladových 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, je-li to třeba, 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 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, které mají být z portfolia příslušných SKI a SKIPCP 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.

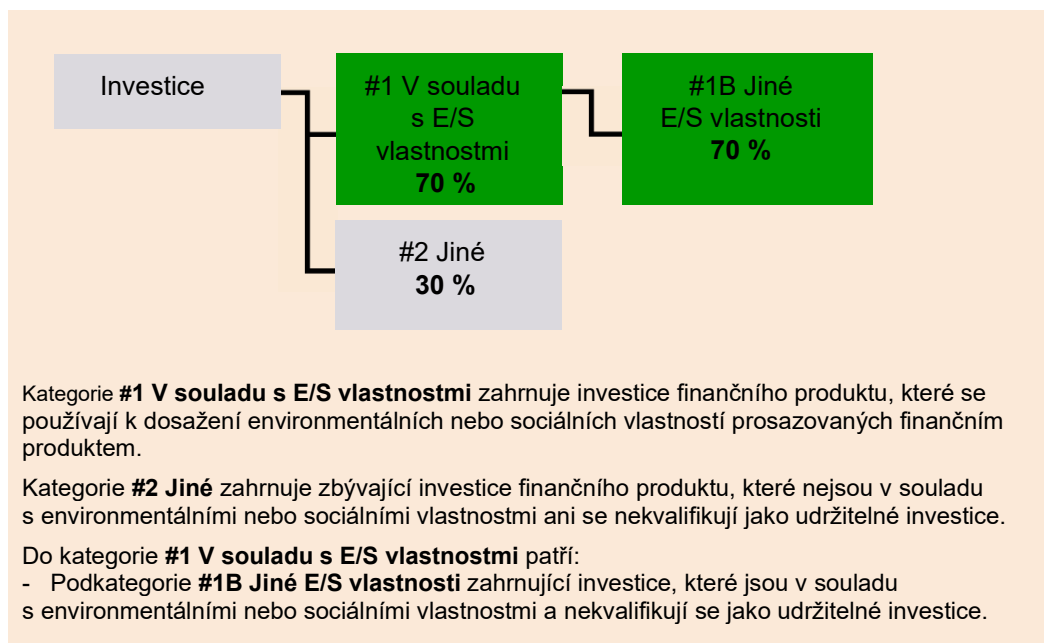
U SKI a SKIPCP zveřejňovaných podle článku 8 nebo 9 nařízení SFDR a spravovaných třetí stranou nepředruženou k investičnímu manažerovi podfond využívá posouzení postupů řádné správy uplatňované na úrovni podkladových SKI a SKIPCP.

**Jaká alokace aktiv je pro tento finanční produkt plánována?**

Minimálně 70 % investic podfondu bude v souladu s E/S vlastnostmi.

Odhaduje se, že 30 % investic podfondu směřuje do kategorie „jiné“ a nepoužívají se k prosazování E/S vlastností. Mezi tyto investice patří především hotovost, peněžní ekvivalenty, deriváty pro efektivní správu portfolia / investiční účely a jiná aktiva držená za účelem diverzifikace, efektivní správy portfolia nebo investiční účely.

Podfond se nezavazuje investovat do udržitelných investic.



● **Jak využití derivátů dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných daným finančním produktem?**

**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.

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?

Podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice s environmentálním cílem, který je v souladu s taxonomií EU.

- Investuje finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU<sup>1</sup>?

Ano

Ve fosilních plynech  V jaderné energetice

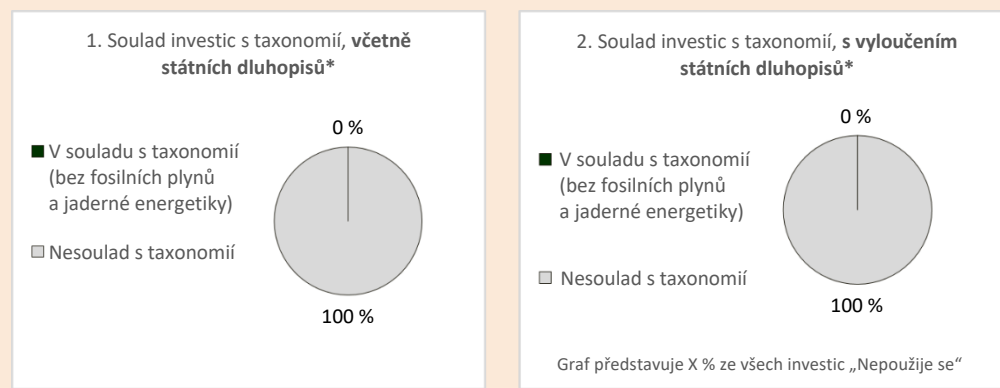
Ne, 0 %

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 nelepším 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 %.

<sup>1</sup> 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.

 jsou environmentálně udržitelné investice, které nezohledňují kritéria pro environmentálně udržitelné 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.



### **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 „jiné“, mohou patřit hotovost, peněžní ekvivalenty, deriváty pro efektivní správu portfolia / investiční účely nebo za účelem diverzifikace. 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?**

Není relevantní. Tento podfond nemá konkrétní index určený jako referenční hodnota pro určení, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními charakteristikami, které podporuje.

**Srovnávací ukazatele** jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.



### **Kde najdu další informace o daném produktu online?**

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách <https://am.gs.com>.

Název produktu:  
Goldman Sachs ING Moderat

Identifikační kód právnické osoby:  
222100GH7XKDG03GLZ60

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozují 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 nezahrnuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu

## 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 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 investic do emitentů zapojených do vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní, výroby tabákových produktů nebo těžby topného uhlí či ropného písku.
- Omezování investic v zemích, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a v zemích, které jsou uvedeny na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), který dohlíží na praní špinavých peněz a financování terorismu, a na které se vztahuje „Výzva k akci“.
- **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.
- 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 nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem:

- přímá expozice podfondu vůči vyloučeným investicím, jak je popsáno v závazných prvcích podfondu,
- počet emitentů, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN a tzv. výzva k akci v rámci seznamu Finančního akčního výboru (FATF),
- přímá expozice podfondu vůči emitentům vyloučeným na základě porušení mezinárodně uznávaných standardů, jak je popsáno v přístupu k posuzování postupů řádné správy.

- ***Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má finanční produkt částečně provádět, a jak dané udržitelné investice přispívají k těmto cílům?***

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 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, podfond bere v úvahu hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti. Ukazatele PAI jsou součástí dokumentovaného investičního procesu podfondu. Samotné PAI jsou začleněny do investičního procesu správcovské společnosti formou omezujících kritérií a správcovství.

Informace o tom, jak podfond zohlednil ukazatele pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, budou k dispozici ve výroční zprávě podfondu.

Investor nemá



## Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?

K dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem podfond uplatňuje:

- Omezující kritéria
- Přístup integrace ESG
- Správcovství

### Omezující kritéria

Podfond omezuje investice do emitentů zapojených do kontroverzních činností.

V případě investic podfondu do státních emisí, které jsou součástí investiční strategie, u každé jednotlivé země zkoumá, zda Rada bezpečnosti OSN uvalila zbrojní embarga nebo zda se to objevuje jako „Výzva k akci“ na seznamu Finančního akčního výboru (FATF). Pokud je země na některém z těchto seznamů, je vyloučena z investičního prostředí.

### 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. Poté jsou podstatná rizika a příležitosti v oblasti ESG posouzena a vyjádřena formou číselného hodnocení ESG. Poslední krok v rámci integrace ESG zahrnuje začlenění této analýzy ESG do investiční prověrky a výběru akcií emitentů.

U státních emitentů je většina faktorů ESG – od kvality a dostupnosti vzdělávání a zdravotní péče až po politickou stabilitu a zdroje energie – obvykle významná pro většinu zemí po celém světě.

### Správcovství

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 snah o zapojování.

**Investiční strategie**  
představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

Navíc také probíhá komunikace se státními emitenty ohledně (potenciální) emise dluhopisů za účelem lepšího posouzení investičních rizik a příležitostí. Správcovská společnost plánuje v tomto podfondu spolupracovat se státními emitenty, kteří mají nízké environmentální (E)-skóre, s cílem podpořit státy ke zlepšení jejich celkových environmentálních výsledků a větší transparentnost metrik souvisejících s klimatem.

- **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 zejména do vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní, výroby tabákových produktů nebo těžby topného uhlí či produkce ropného písku. Dodržování vychází z předem stanovených limitů výnosů a spoléhá se na data třetích stran.

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“.

- **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 podkladových 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, je-li to relevantní, 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 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, které mají být z portfolia příslušných SKI a SKIPCP 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.

U SKI a SKIPCP zveřejňovaných podle článku 8 nebo 9 nařízení SFDR a spravovaných třetí stranou nepřidruženou k investičnímu manažerovi podfond využívá posouzení postupů řádné správy uplatňované na úrovni podkladových SKI a SKIPCP.

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?

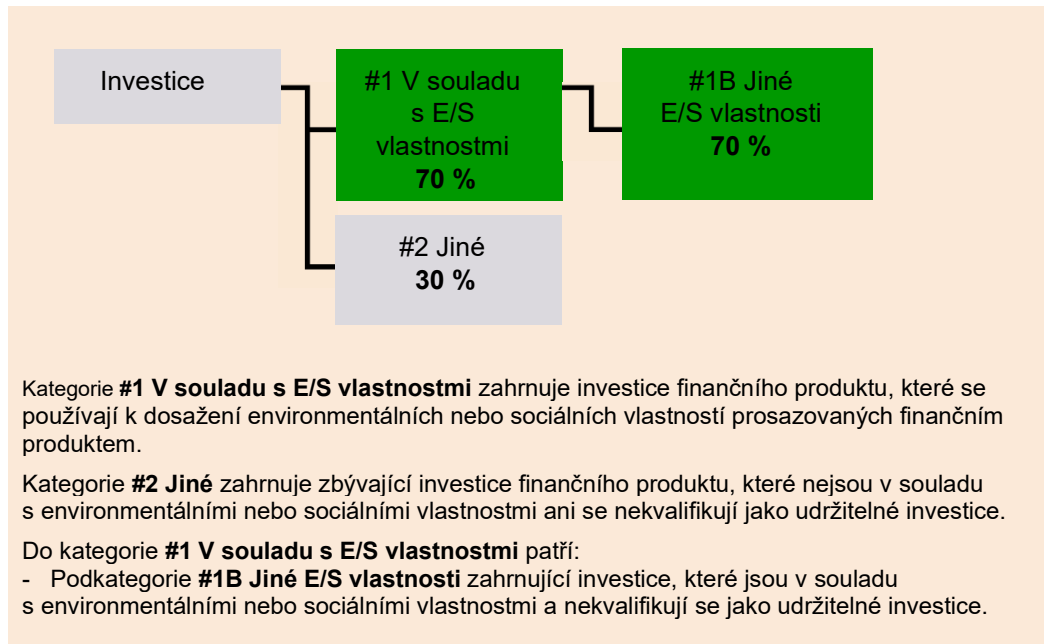
Minimálně 70 % investic podfondu bude v souladu s E/S vlastnostmi. 30 % investic podfondu může směřovat do kategorie „jiné“ a nepoužívat se k prosazování E/S vlastností. Mezi tyto investice patří především hotovost, peněžní ekvivalenty, deriváty pro efektivní správu portfolia / investiční účely a jiná aktiva držená za účelem diverzifikace, efektivní správy portfolia nebo investiční účely.

Podfond se nezavazuje investovat do 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.



### ● 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?

Podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice s environmentálním cílem, který je v souladu s taxonomií EU.

### ● Investuje finanční produkt do činností spojených s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou, které jsou v souladu s taxonomií EU<sup>1</sup>?

<sup>1</sup> 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.

Ano

Ve fosilních plynech  V jaderné energetice

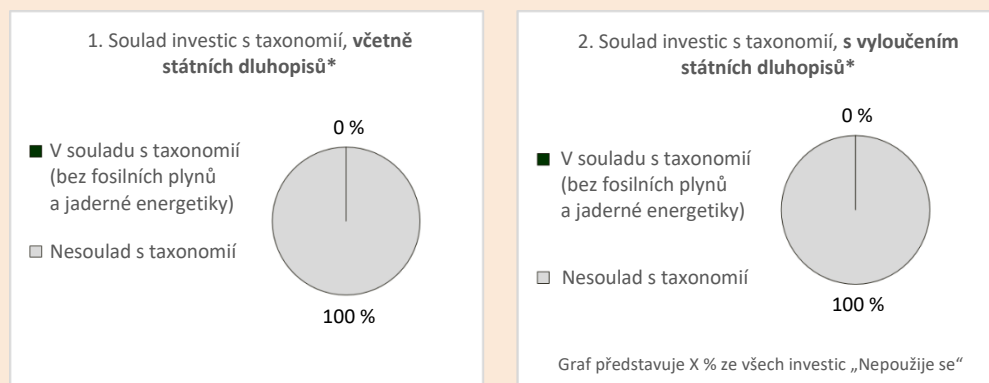
Ne, 0 %

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

environmentálně udržitelné investice, které nezohledňují kritéria pro environmentálně udržitelné 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.



● **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?**

Minimálně 70 % investic podfondu bude v souladu s E/S vlastnostmi. 30 % investic podfondu může směřovat do kategorie „jiné“ a nepoužívat se k prosazování E/S vlastností. Mezi tyto investice patří především hotovost, peněžní ekvivalenty, deriváty pro efektivní správu portfolia / investiční účely a jiná aktiva držaná za účelem diverzifikace, efektivní správy portfolia nebo investiční účely.

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?**

**Srovnávací ukazatele** jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

Není relevantní. Tento podfond nemá konkrétní index určený jako referenční hodnota pro určení, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními charakteristikami, které podporuje.



**Kde najdu další informace o daném produktu online?**

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách <https://am.gs.com>.

Název produktu:  
Goldman Sachs Romania Equity

Identifikační kód právnické osoby:  
549300OLIH6Y4TBOFT23

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 nezahrnuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

## 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 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 investic do emitentů zapojených do vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní, výroby tabákových produktů nebo těžby topného uhlí či ropného písku.
- **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.
- 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 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.

- **Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má finanční produkt částečně provádět, a jak dané udržitelné investice přispívají k těmto cílům?**

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 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, podfond bere v úvahu hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti. Ukazatele PAI jsou součástí dokumentovaného investičního procesu podfondu. Samotné PAI jsou začleněny do investičního procesu správcovské společnosti formou omezujících kritérií a správcovství.

Informace o tom, jak podfond zohlednil ukazatele pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, budou k dispozici ve výroční zprávě podfondu.

Investor nemá



## Jakou investiční strategií 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

### Omezující kritéria

Podfond omezuje investice do emitentů zapojených do kontroverzních činností.

### 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. Poté jsou podstatná rizika a příležitosti v oblasti ESG posouzena a vyjádřena formou číselného hodnocení ESG. Poslední krok v rámci integrace ESG zahrnuje začlenění této analýzy ESG do investiční prověrky a výběru akcií emitentů.

### Správcovství

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 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 vyloučí investice do emitentů zapojených zejména do vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní, výroby tabákových produktů nebo těžby topného uhlí či produkce ropného písku. Dodržování vychází z předem stanovených limitů výnosů a spoléhá se na data třetích stran

- **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 (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 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 portfolia 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 80 % investic podfondu bude v souladu s E/S vlastnostmi. Odhaduje se, že 20 % investic podfondu směřuje do kategorie „jiné“ a nepoužívají se k prosazování E/S vlastností. Tyto investice většinou směřují do peněz, peněžních ekvivalentů, derivátů používaných jako techniky efektivní správy portfolia, emitentů, u nichž chybí údaje, a SKI a SKIPCP, které neprosazují environmentální či sociální vlastnosti a nemají cíl udržitelných investic.

Podfond se nezavazuje investovat do udržitelných investic.

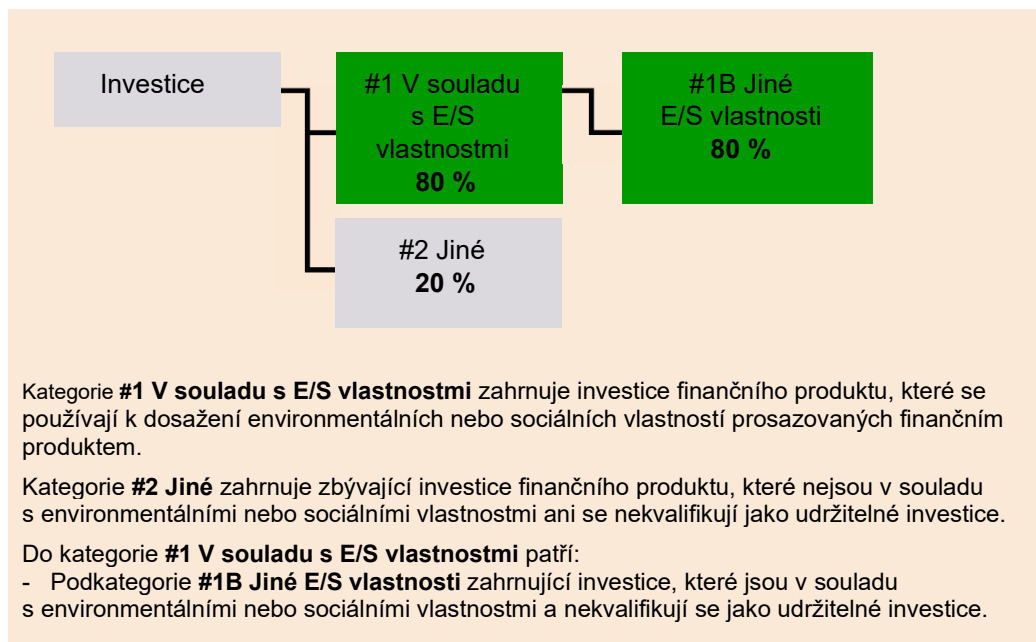
Mezi postupy řádné správy a řízení patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.



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.



● **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?**

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 EU<sup>1</sup>?**

Ano

Ve fosilních plynech

V jaderné energetice

Ne, 0 %

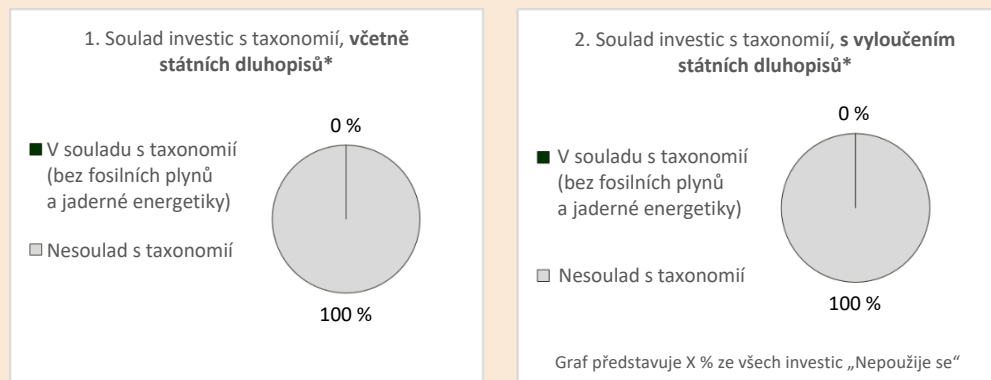
<sup>1</sup> Činnosti spojené s fosilními plyny a/nebo jadernou energetikou jsou v souladu s taxonomií EU pouze v případě, že přispívají k omezení klimatických změn („zmírňování změny klimatu“) a zároveň významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivku na levém okraji. Úplný výčet kritérií 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 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 %.

jsou environmentálně udržitelné investice, které nezohledňují kritéria pro environmentálně udržitelné 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 „jiné“, může patřit hotovost pro účely likvidity, emitenti, u nichž chybí údaje, a/nebo investice do SKIPCP nebo SKI (včetně uzavřených fondů), které lze používat k dosažení investičního cíle podfondu, avšak neprosazují environmentální ani sociální vlastnosti podfondu, ani nesplňují podmínky pro udržitelné investice.

● **Je jako referenční hodnota pro zjištění toho, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje, určen konkrétní index?**

Není relevantní. Tento podfond nemá konkrétní index určený jako referenční hodnota pro určení, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními charakteristikami, které podporuje.

**Srovnávací ukazatele** jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.



## Kde najdu další informace o daném produktu online?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách <https://am.gs.com>.

Více informací získáte na adrese:  
Goldman Sachs Asset Management B.V.  
P.O. Box 90470  
2509 LL Haag  
Nizozemsko  
e-mail: [ESS@gs.com](mailto:ESS@gs.com)  
nebo <https://am.gs.com>.