Goldman Sachs | Asset Management

# GOLDMAN SACHS FUNDS III

Société d'Investissement à Capital Variable
Sídlo společnosti: 80 route d'Esch – L-1470 Lucemburk
Obchodní rejstřík Luxembourg – B 44.873
(„**společnost**")

**OZNÁMENÍ AKCIONÁŘŮM**

Představenstvo společnosti („**představenstvo**") tímto informuje akcionáře společnosti („**akcionáři**") o změnách, které budou provedeny v prospektu společnosti („**prospekt**") a mezi něž patří:

**1. Změny podfondu „Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income" (dále jen „podfond")**

Investičním cílem a politikou („**IOP**") podfondu je poskytovat investorům růst kapitálu a atraktivní úroveň výnosu investováním do akcií a jiných příbuzných cenných papírů v kombinaci se strategií dodatečné funkcionality derivátů. Představenstvo by rádo pozměnilo IOP tak, aby byla zajištěna strategie s vysokou dividendou, která by měla prospěch ze zhodnocení kapitálu investováním do společností v asijském regionu (kromě Japonska a Austrálie) se zaměřením na cenné papíry, u nichž se očekává, že budou nabízet vyšší dividendové výnosy. Strategie překrývání bude ukončena.

Představenstvo se proto rozhodlo změnit IOP a označení podfondu takto:

- Podfond bude přejmenován na „Goldman Sachs Asia Equity Income".
- Investiční cíl a politika se změní takto:

(Odstraněný text je přeškrtnutý, nový text tučným písmem):

"*Cílem podfondu je poskytnout investorům ~~růst~~ **zhodnocení** kapitálu a ~~atraktivní~~ příjem **investováním** převážně ~~alokováním svých akcií do~~ **do** diverzifikovaného portfolia akcií a jiných cenných papírů podobných akciím **společností v asijském regionu (kromě Japonska a Austrálie) se zaměřením na cenné papíry, u nichž se očekává, že budou nabízet vyšší dividendové výnosy**. ~~V kombinaci se strategií dodatečné funkcionality derivátů.~~*

*Podfond využívá aktivní správu a snaží se dosáhnout investičních cílů investováním aktiv především do diverzifikovaného portfolia skládajícího se z akcií a/nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi založenými, kótovanými nebo obchodovanými v regionu Asie (kromě Japonska a Austrálie) na základě základních analýz s mezními odchylkami udržovanými ve vztahu k indexu. Jeho investice se proto budou výrazně odchylovat od Indexu. ~~Podfond usiluje o generování výnosů z dividend z kmenových akcií držených v portfoliu a z prémií generovaných z prodeje opcí na akcie a indexy, zvláště, ale nikoliv výhradně, indexu HSI index a Kospi 200.~~*

*Poměřováno za období několika let se tento ~~Předpokládá se, že se podfond bude vzhledem k indexu, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti, chovat následovně:~~*

*~~akciová část portfolia podfondu~~ podfond snaží předstihnout výkonnost indexu uvedeného v příloze II prospektu společnosti. ~~Za období několika let.~~ Index je širším vyjádřením investičního prostředí podfondu. Podfond se může taktéž zaměřovat na investice do cenných papírů, které nejsou součástí prostředí indexu.*

- *~~Jako součást strategie dodatečné funkcionality derivátů bude podfond prodávat kupní opce („call overwriting") a výměnou za to přijímat výnos, který může být rozdělen. Očekává se, že v porovnání s indexem, jak je uveden v příloze II prospektu společnosti, dodatečná funkcionalita derivátů sníží volatilitu celkových výnosů (včetně dividend) podfondu a sníží riziko na negativních trzích. Očekává se, že v období několika let podfond dosáhne lepších rizikově upravených výnosů než index, jak je uvedeno v příloze II prospektu společnosti. Tato strategie bude mít v období růstu cen akcií typicky nižší výkonnost než podobné portfolio bez derivátů a v období poklesu cen akcií bude mít vyšší výkonnost.~~*

*[…]*"

**2. Vysvětlení k podfondu „Goldman Sachs Europe Equity“ a podfondu „Goldman Sachs Eurozone Equity“ (společně „podfondy“)**

Investiční proces podfondů bude uveden do souladu se základními akciovými strategiemi skupiny Goldman Sachs, aniž by to mělo jakýkoli podstatný dopad na skutečný investiční proces. Proto budou investiční cíl a politika (dále jen „IOP“) podfondů uvedeny do souladu tak, aby se zdůraznil základní přístup založený na výzkumu zdola nahoru, a to následovně (odstraněný text je přeškrtnutý, nový text tučným písmem):

- Goldman Sachs Europe Equity

*„Podfond investuje především do diverzifikovaného portfolia skládajícího se z akcií nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi založenými, kótovanými nebo obchodovanými na trzích kterékoliv evropské země. ~~K výběru akcií, které nabízejí atraktivní návratový profil, podfond používá jak základní, tak kvantitativní výzkumné vstupy.~~*
*Podfond **investuje do společností nabízejících** ~~uplatňuje aktivní správu s cílem zaměřit se na společnosti nabízející~~ atraktivní **očekávaný** profil návratnosti pomocí fundamentální analýzy a ~~údajů z faktorového modelu,~~ a **je aktivně spravován s limity odchylek** ~~za dodržení limitů~~ ve vztahu k indexu.*
***Investice podfondu** ~~Jeho investice~~ se proto mohou podstatně lišit od indexu. 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 cenných papírů, které nejsou součástí ~~prostředí~~ indexu. Tento podfond začleňuje do své fundamentální analýzy ~~také~~ faktory ESG.*

*[…]“*

- Goldman Sachs Eurozone Equity

*„Podfond investuje především (minimálně ze 2/3) do diverzifikovaného portfolia akcií nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi kótovanými na burzách v eurozóně. ~~K výběru akcií, které nabízejí atraktivní návratový profil, používá podfond jak základní, tak kvantitativní výzkumné vstupy.~~*
*Podfond **investuje do společností nabízejících** ~~uplatňuje aktivní správu s cílem zaměřit se na společnosti nabízející~~ atraktivní **očekávaný** profil návratnosti pomocí fundamentální ~~analýzy a údajů z faktorové~~ **analýzy a je aktivně spravován** s limity odchylek ~~za dodržení limitů~~ ve vztahu k indexu. **Investice podfondu** ~~Jeho investice~~ se proto mohou podstatně lišit od indexu. 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 cenných papírů, které nejsou součástí ~~prostředí~~ indexu. Tento podfond začleňuje do své fundamentální analýzy ~~také~~ faktory ESG.*

*[…]“*

Vysvětlení slouží pouze pro informaci.

**3. Změny podfondu „Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)“**

3.1 V rámci průběžné snahy o optimalizaci subjektů a operací společností Goldman Sachs Asset Management B.V. a Goldman Sachs Group, Inc. se představenstvo rozhodlo uvést do souladu investiční proces podfondu se základními akciovými strategiemi společnosti Goldman Sachs Group, Inc.

Investiční cíl a politika budou uvedeny do souladu takto (odstraněný text je přeškrtnutý, nový text tučným písmem):

*„[…]*

*Podfond uplatňuje aktivní správu s cílem zaměřit se na společnosti s dobrým skóre na základě našeho ~~systematického~~ **fundamentálního** investičního procesu za dodržení limitů ve vztahu k indexu.*

*[…]*

*Výběr akcií podfondu se řídí analýzou fundamentálních a ~~behaviorálních~~ údajů a zahrnuje ~~integraci~~ **zvážení** faktorů ESG.*

*[…]"*

Oddíl „Environmentální a sociální vlastnosti" bude pozměněn takto (odstraněný text je přeškrtnutý, nový text tučným písmem):

*„Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, jak je popsáno v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje **zapojení** ~~správcovství a zároveň také přístup správcovské společnosti pro začlenění ESG a její~~ a kritéria pro odpovědné investování založená na normách.*

*[…]"*

Oddíl „Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti" bude změněn takto:

*„Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti, zejména prostřednictvím **zapojení**~~správcovství~~.*
*[…]"*

90 % (v porovnání s aktuálními 95 %) investic podfondu bude v souladu s E/S vlastnostmi. 10 % (v porovnání s aktuálními 5 %) investic podfondu se dle odhadu nebude používat k prosazování E/S vlastností.

Toto uvedení do souladu nepřinese žádnou podstatnou změnu v přístupu k E/S vlastnostem, ale bude zahrnovat několik uvedení do souladu z lingvistického hlediska v celém prospektu, včetně informací zveřejňovaných před uzavřením smlouvy (dále jen „PCD") v souvislosti s požadavky na zveřejňování informací o produktech podle článku 8 nařízení o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností.

Toto uvedení do souladu nepovede k žádné reklasifikaci v rámci nařízení SFDR, ani není cílem aktivně zvýšit investice do investic, které nejsou v souladu s E/S vlastnostmi.

3.2 Dále bude změněna tabulka v „Příloze I: Aktiva podléhající TRS a SFT" s ohledem na podfond tak, že se „Očekávané TRS (součet nominálních hodnota)" změní z 5 % na 0 % a „Max. půjčování cenných papírů (tržní hodnota)" z 10 % na 15 %.

3.3 Referenční hodnota podfondu v tabulce v „Příloze II: Přehled indexů podfondů společnosti" se změní z „GPR 250 Global 10/40 (NR)" na „GPR 250 Global 10/40 (NR)", a správce referenční hodnoty se změní z Global Property Research" na „FTSE International Limited".

S přechodem na globální tým, který využívá více známé globální referenční hodnoty, považuje představenstvo tuto referenční hodnotu za nejvhodnější. Vykazuje malé odchylky z hlediska národních nebo subsektorových expozic ve srovnání s aktuální referenční hodnotou.

Nová referenční hodnota se vztahuje na nařízení o referenčních hodnotách a je registrována u příslušného orgánu.

**4. Změny podfondu „Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income"**

Aby se ještě dále posunula integrace skupiny NN Investment Partners do skupiny Goldman Sachs Group, rozhodlo se představenstvo uvést do souladu investiční proces podfondu se základními akciovými strategiemi skupiny Goldman Sachs. Investiční cíl a politika budou uvedeny do souladu takto (odstraněný text je přeškrtnutý, nový text tučným písmem):

*„[…]*

*Podfond uplatňuje aktivní správu s cílem zaměřit se na společnosti s dobrým skóre na základě našeho ~~systematického~~**fundamentálního** investičního procesu za dodržení limitů odchylek ve vztahu k indexu.*

*[…]*

*Výběr akcií podfondu se řídí analýzou fundamentálních a ~~behaviorálních~~ údajů a zahrnuje **zvážení**~~integraci~~ faktorů ESG.*

*[…]"*

Oddíl „Environmentální a sociální vlastnosti" bude pozměněn takto (odstraněný text je přeškrtnutý):

*„Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, jak je popsáno v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje správcovství~~, a zároveň také přístup správcovské společnosti pro začlenění ESG a její~~ a kritéria pro odpovědné investování založená na normách.*

*[…]"*

90 % (v porovnání s aktuálními 95 %) investic podfondu bude v souladu s E/S vlastnostmi. 10 % (v porovnání s aktuálními 5 %) investic podfondu se dle odhadu nebude používat k prosazování E/S vlastností.

Toto uvedení do souladu nepřinese žádnou podstatnou změnu v přístupu k E/S vlastnostem, ale bude zahrnovat několik uvedení do souladu z lingvistického hlediska v celém prospektu, včetně informací zveřejňovaných před uzavřením smlouvy (dále jen „PCD") v souvislosti s požadavky na zveřejňování informací o produktech podle článku 8 nařízení o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností.

Toto uvedení do souladu nepovede k žádné reklasifikaci v rámci nařízení SFDR, ani není cílem aktivně zvýšit investice do investic, které nejsou v souladu s E/S vlastnostmi.

**5. Změny podfondu „Goldman Sachs Global Energy Equity" (dále jen „podfond")**

Investičním cílem a politikou (dále jen „IOP") podfondu je investovat do společností v energetickém sektoru, zejména do společností, které vykonávají svoji obchodní činnost v ropném a plynárenském průmyslu, jakož i do energetických zařízení a služeb.

Představenstvo se rozhodlo pozměnit IOP na zaměření na environmentální transformaci tím, že se snaží zachytit příležitosti ve společnostech, které v současné době mají velkou ekologickou stopu, ale mění svůj obchodní model na menší ekologickou stopu. Na podporu cílů podfondu se investiční správce snaží zapojit společnosti, do kterých je investováno. Prostřednictvím tohoto zapojení se investiční správce snaží shromažďovat informace, aby mohl činit informovaná investiční rozhodnutí a pochopit soulad společnosti s environmentálními a /nebo sociálními vlastnostmi prosazovanými podfondem. Očekává se, že prostřednictvím svých investic do podfondu přispějí akcionáři k financování přechodu na udržitelnější prostředí a budou těžit z širšího investičního prostředí, než jakým je tradiční energetický sektor MSCI.

Podfond bude diverzifikovat napříč celou řadou odvětví, zejména se jedná o těžbu, výrobu elektrické energie, výrobu, dopravu a spotřebu. Vzhledem k rozšířenému rozsahu investičního prostředí se referenční hodnota změní z MSCI World Energy 10/40 (NR) na MSCI AC World (NR). Podfond bude i nadále uplatňovat aktivní správu a bude využívat fundamentální analýzu, včetně přihlédnutí k faktorům ESG, k výběru společností, u kterých se očekává, že budou podporovat přechod na environmentálně šetrnější prostředí.

Představenstvo se proto rozhodlo změnit IOP a označení podfondu takto:

- Podfond bude přejmenován na „Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity".
- Investiční cíl a politika se změní takto:

(Odstraněný text je přeškrtnutý, nový text tučným písmem):

*„Podfond **se snaží o dlouhodobé zhodnocení kapitálu zejména** ~~investuje především~~ (minimálně ze 2/3) **investováním** do ~~diverzifikovaného~~ portfolia akcií nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi **na celém světě. Podfond se snaží investovat** do ~~energetických~~ společností s velkou ekologickou stopou, které přechází na menší ekologickou stopu~~. Zejména~~ **, zejména** do ~~společností~~ vykonávajících obchodní činnost v těchto ~~odvětvích~~ **oblastech: těžba, výroba elektrické energie, výroba, doprava a spotřeba.** ~~ropa a plyn (těžba, výroba, rafinace nebo přeprava ropy a plynu); zařízení a služby pro energetiku (výroba a dodávky zařízení pro těžbu ropy a ostatního zařízení a služeb pro energetiku).~~*

*~~Portfolio je diverzifikované napříč zeměmi.~~*

*Podfond ~~uplatňuje~~ aktivní správu s ~~cílem zaměřit se na společnosti s dobrým skóre na základě našeho systematického investičního procesu,~~ za dodržení limitů odchylek ve vztahu k indexu, a **využívá fundamentální analýzu, včetně přihlédnutí k faktorům ESG, k výběru společností, které podporují přechod na environmentálně šetrnější prostředí.***
*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 cenných papírů, které nejsou součástí prostředí indexu. ~~Výběr akcií podfondu se řídí analýzou fundamentálních a behaviorálních údajů a zahrnuje integraci faktorů ESG.~~*

*[…]*

*~~Podfond uplatňuje přístup aktivní správy mimo jiné tím, že otevírá nadvážené a podvážené pozice oproti indexu. Investoři by měli mít na paměti, že investiční prostředí indexu 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.~~ “*

**6. Aktualizace informací o udržitelných investicích v prospektu**

V rámci průběžné snahy o optimalizaci subjektů a operací společností Goldman Sachs Asset Management B.V. a Goldman Sachs Group, Inc. bude přístup k zohledňování aspektů ESG v procesu investičního rozhodování uveden do souladu se společností The Goldman Sachs Group, Inc.

Toto uvedení do souladu nepřinese žádnou podstatnou změnu v přístupu k udržitelnému investování, ale bude zahrnovat několik uvedení do souladu z lingvistického hlediska v celém prospektu, včetně informací zveřejňovaných před uzavřením smlouvy (dále jen „PCD“) v souvislosti s požadavky na zveřejňování informací o produktech podle článku 8 a článku 9 nařízení o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností.

Toto uvedení do souladu nepovede k žádné reklasifikaci dotčených podfondů podle SFDR a všechny podfondy budou nadále spravovány tak, jak jsou momentálně spravovány.

**7. Změna procentuálního podílu investic v souladu s E/S vlastnostmi podfondů Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities, the Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) a Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset (dále jen „podfondy“)**

Procentuální podíl investic v souladu s E/S vlastnostmi uvedený u otázky na alokaci aktiv v PCD podfondů níže se mění tak, aby zajistil flexibilitu v případě náhodných a nezamýšlených výkyvů mezi částí č. 1 portfolia v souladu s E/S vlastnostmi a částí č. 2 zbývajících aktiv, což se dá očekávat v kontextu strategií s více aktivy.

Není záměrem aktivně zvýšit investice do investic, které nejsou v souladu s E/S vlastnostmi. Ke správě strategií s více aktivy v nejlepším zájmu investorů je nezbytná flexibilita.

| | Předchozí % | | Napravené % | |
|---|---|---|---|---|
| | #1 V souladu s E/S vlastnostmi | #2 Jiné | #1 V souladu s E/S vlastnostmi | #2 Jiné |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities | 90 | 10 | 80 | 20 |
| Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) | 95 | 5 | 80 | 20 |
| Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset | 90 | 10 | 80 | 20 |

***

Změny popsané v tomto oznámení vstoupí v účinnost dne 6. listopadu 2023.

Akcionáři, kterých se dotýkají změny popsané v částech 1, 3 a 5, si mohou bezplatně nechat své akcie odkoupit ve lhůtě 30 kalendářních dnů od data tohoto oznámení, a to odesláním žádosti o odkup v souladu s postupy uvedenými v prospektu.

Výše uvedené změny se promítnou v nové verzi prospektu ze dne 6. listopadu 2023. Prospekt bude k dispozici na vyžádání zdarma v sídle společnosti.

Další informace si můžete vyžádat v sídle správcovské společnosti.

Lucemburk, 29. září 2023

Představenstvo