

**GOLDMAN SACHS FUNDS III**

Société d'Investissement à Capital Variable  
Sídlo: 80 route d'Esch – L-1470 Luxembourg  
R.C.S. Luxembursko – č. B 44.873  
(ďalej len „Spoločnosť“)

**OZNÁMENIE AKCIONÁROM**

Predstavenstvo spoločnosti („**predstavenstvo**“) týmto informuje akcionárov spoločnosti („**akcionári**“) o zmenách a doplneniach, ktoré je potrebné vykonať v prospekte spoločnosti („**prospekt**“) a spočívajú najmä v nasledujúcich zmenách:

**1. Zmeny podfondu „Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income“ (ďalej len „podfond“)**

Investičným cieľom a politikou (ďalej len „IOP“) podfondu je poskytovať investorom rast kapitálu a atraktívnu úroveň príjmov prostredníctvom investovania do akcií a cenných papierov súvisiacich s akciami v kombinácii so stratégiou prekrývania derivátov. Predstavenstvo by chcelo zmeniť orientáciu IOP tak, aby poskytoval stratégiu vysokých dividend a zároveň profitoval zo zhodnotenia kapitálu prostredníctvom investovania do spoločností v ázijskom regióne (okrem Japonska a Austrálie) so zameraním na cenné papiere, od ktorých sa očakáva vyšší dividendový výnos. Stratégia prekrývania bude ukončená.

Predstavenstvo preto rozhodlo o nasledovnej zmene IOP a názvu podfondu:

- Podfond bude premenovaný na „Goldman Sachs Asia Equity Income“;
- investičný cieľ a politika sa zmenia a doplnia takto:

(Vypustenie(-ia) je(sú) prečiarknuté a doplnenie(-ia) je(sú) vyznačené tučným písmom):

*„Cieľom podfondu je poskytnúť investorom **zhodnotenie kapitálového rastu a atraktívnu úroveň príjmu investovaním** prevažne **do** diverzifikovaného portfólia akcie a iné majetkové cenné papiere **spoločností v ázijskom regióne (okrem Japonska a Austrálie) so zameraním na cenné papiere, pri ktorých sa očakáva, že ponúknu vyššie výnosy z dividend.** ~~V kombinácii so stratégiou prekrývania derivátov.~~*

*Tento podfond využíva aktívny manažment a snaží sa o dosiahnutie svojich investičných cieľov prostredníctvom investícií najmä do diverzifikovaného portfólia kmeňových akcií a/alebo ďalších prevoditeľných cenných papierov (opčných listov na prevoditeľné cenné papiere - maximálne do 10 % čistých aktív podfondu - a konvertibilných dlhopisov) vydávaných spoločnosťami založenými, kótovanými alebo obchodovanými v ázijskej oblasti (s výnimkou Japonska a Austrálie) založenými na fundamentálnej analýze s limitmi odchýlok, ktoré sú zachované vo vzťahu k indexu. Jeho investície sa preto podstatne odchyľujú od indexu. ~~Podfond sa snaží vytvárať zisky z dividend z výnosov kmeňových akcií portfólia a z prémie vytváraných predávaním opcií na akcie a indexy aj najmä na index HSI a index Kospi 200.~~*

*V priebehu niekoľkých rokov ~~sa očakáva, že sa podfond bude správať vo vzťahu k indexu, ako je uvedené v prílohe II k prospektu spoločnosti, a to nasledovne:~~*

*je cieľom ~~akciovej časti portfólia~~ Podfondu je dosiahnuť lepšiu výkonnosť ako Index uvedený v prílohe II Prospektu Spoločnosti. ~~Za obdobie niekoľkých rokov.~~ Index je širším reprezentantom investičného sveta príslušného podfondu. Súčasťou podfondu môžu byť aj investície do cenných papierov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu.*

- ~~• Podfond bude v rámci prekrývajúcej derivátovej stratégie predávať opcie na kúpu („prepisovanie opcií“) výmenou za prémie za opciu, ktorú možno rozdeliť. Predpokladá sa, že prekrývaním derivátov sa obmedzí nestálosť celkových výnosov (vrátane dividend) podfondu v porovnaní s indexom uvedeným v prílohe II prospektu spoločnosti a očakáva sa, že zabezpečí isté zmiernenie rizika na negatívnych trhoch. Podfond by mal v priebehu niekoľkých rokov ponúkať lepšie výnosy, ktoré budú prispôbené riziku, než index uvedený v prílohe II prospektu spoločnosti. Touto stratégiou sa obvykle nedosiahne výkonnosť podobného portfólia bez derivátov~~

v obdobiach, keď ceny podkladových akcií stúpajú, a dosiahne sa vyššia výkonnosť, keď ceny podkladových akcií klesajú.

[...]"

## 2. Objasnenie týkajúce sa podfondu „Goldman Sachs Europe Equity“ a podfondu „Goldman Sachs Fundity“ (spolu „podfondy“)

Investičný proces podfondov bude zosúladený so základnými akciovými stratégiami skupiny Goldman Sachs bez toho, aby to malo podstatný vplyv na skutočný investičný proces. Investičný proces podfondov bude zosúladený so základnými akciovými stratégiami skupiny Goldman Sachs bez ďalšieho podstatného vplyvu na skutočný investičný proces.

### - Goldman Sachs Europe Equity

„Tento podfond investuje najmä do diverzifikovaného portfólia pozostávajúceho z kmeňových akcií alebo ďalších prevoditeľných cenných papierov (opčných listov na prevoditeľné cenné papiere – maximálne do 10 % čistých aktív podfondu – a konvertibilných dlhopisov) vydávaných spoločnosťami založenými, kótovanými alebo obchodovanými v ktorejkoľvek európskej krajine. Podfond využíva analýzu fundamentov aj kvantitatívnu analýzu na výber cenných papierov s cieľom ponúknuť atraktívny profil návratnosti.“

Podfond investuje do používania aktívneho riadenia pre cieľové spoločnosti, ktoré ponúkajú atraktívny očakávaný profil návratnosti založený na základnej analýze a vstupe do modelového faktora, a je aktívne spravovaný s limitmi odchýlok udržiavanými vzhľadom na index.

V dôsledku toho sa investície podfondu môžu podstatne odchyľovať od indexu. S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu presiahnuť výkonnosť indexu, ako sa uvádza v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom investičného sveta príslušného podfondu. Súčasťou podfondu môžu byť aj investície do cenných papierov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Tento podfond navyše integruje faktory ESG do svojej základnej analýzy.

[...]"

### - Goldman Sachs Eurozone Equity

„Tento podfond investuje najmä (minimálne 2/3) do diverzifikovaného portfólia akcií a ďalších prevoditeľných cenných papierov (opčných listov na prevoditeľné cenné papiere – maximálne do 10 % čistých aktív podfondu – a konvertibilných dlhopisov) vydávaných spoločnosťami kótovanými na burzách cenných papierov v eurozóne. Podfond využíva analýzu fundamentov aj kvantitatívnu analýzu na výber akcií, ktoré ponúkajú atraktívny výnosový profil.“

Podfond investuje do používania aktívneho riadenia pre cieľové spoločnosti, ktoré ponúkajú atraktívny očakávaný profil návratnosti založený na základnej analýze a vstupe do modelovej analýze faktorov a sú aktívne spravované s udržiavaním limitmi odchýlky vzhľadom na index. V dôsledku toho sa investície podfondu môžu podstatne odchyľovať od indexu. S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu presiahnuť výkonnosť indexu, ako sa uvádza v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom investičného prostredia podfondu. Súčasťou podfondu môžu byť aj investície do cenných papierov, ktoré nepatria do nindexu. Tento podfond navyše integruje faktory ESG do svojej základnej analýzy.

[...]"

Objasnenie slúži iba na informačné účely.

## 3. Zmeny a doplnenia podfondu "Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Bývalý NN)"

3.1 V rámci pokračujúceho úsilia o optimalizáciu činností a aktivít spoločnosti Goldman Sachs Asset Management B.V. a The Goldman Sachs Group, Inc. sa predstavenstvo rozhodlo zosúladiť investičný proces podfondu so základnými akciovými stratégiami The Goldman Sachs Group, Inc.

Investičný cieľ a investičná politika sa zosúladiť takto (vyškrtnutie(-ia) je(sú) prečiarknuté a doplnenie(-ia) je(sú) vyznačené tučným písmom):

„[...]

*Podfond využíva aktívnu správu s cieľom zameriavať sa na spoločnosti, ktoré dosahujú dobré skóre v rámci nášho ~~systematického~~ **základného** investičného procesu, pričom sa zachovávajú limity odchýlok v porovnaní s indexom.*

[...]

*Proces výberu cenných papierov podfondu sa riadi analýzou fundamentov ~~a behaviorálnych~~ údajov a zahŕňa aj **zohľadnenie** ~~integráciu~~ faktorov ESG.*

[...]“

Oddiel „Environmentálne a sociálne charakteristiky“ sa mení a dopĺňa takto (vypustenie(-ia) je(sú) prečiarknuté a doplnenie(-ia) je(sú) vyznačené tučným písmom):

*„Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR. Podfondy využívajú **zásadu angažovanostistewardship**, ako aj ~~integračný prístup ESG správcovskej spoločnosti~~, a jej kritériá zodpovedného investovania založené na normách.*

[...]“

Oddiel „Hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti“ sa mení a dopĺňa takto:

*„Podfond zohľadňuje hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti, a to najmä prostredníctvom **zásadu angažovanosti aktívneho stewardshipu**.*

[...]“

90 % (oproti súčasným 95 %) investícií podfondu je v súlade s charakteristikami E/S. Odhaduje sa, že 10 % (v porovnaní s 5 % v súčasnosti) investícií podfondu sa nepoužíva na podporu charakteristík E/S.

Toto zosúladienie nebude znamenať žiadnu podstatnú zmenu v prístupe k E/S charakteristikám, ale bude znamenať niekoľko jazykových zosúladiení v celom prospekte vrátane predzmluvných informácií (ďalej len „PCD“) vo vzťahu k produktom, ktoré zverejňujú požiadavky článku 8 nariadenia o zverejňovaní informácií o udržateľnom financovaní.

Toto zosúladienie nepovedie k žiadnej reklasifikácii SFDR, ani nie je zámerom aktívne zvyšovať investície do investícií, ktoré nie sú zosúladiené s charakteristikami E/S.

3.2. Ďalej je potrebné uviesť, že údaje v tabuľke v „Príloha I: Aktíva podliehajúce TRS a SFT“ budú v súvislosti s podfondom zmenené tak, že sa zmení „Očakávaná TRS (súčet pojmov)“ z 5 % na 0 % a „Max. Sec. Lending ("trhová hodnota")“ z 10 % na 15 %.

3.3. Referenčná hodnota Podfondu v tabuľke v „Príloha II: Prehľad indexov Podfondov Spoločnosti“ sa zmení z „GPR 250 Global 10/40 (NR)“ na „FTSE EPRA Nareit Developed Index“ a správca referenčnej hodnoty z „Global Property Research“ na „FTSE International Limited“.

S prechodom na globálny tím využívajúci všeobecne uznávanější globálnu referenčnú hodnotu považuje predstavenstvo túto referenčnú hodnotu za najvhodnejšiu. V porovnaní so súčasnou referenčnou hodnotou vykazuje malé odchýlky, pokiaľ ide o expozície voči krajinám alebo subsektorom.

Nová referenčná hodnota je v rozsahu pôsobnosti nariadenia o referenčných hodnotách a je registrovaná príslušným orgánom.

#### 4. Zmeny a doplnenia podfondu „Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income“

V záujme ďalšieho pokroku v integrácii skupiny NN Investment Partners so skupinou Goldman Sachs sa predstavenstvo rozhodlo zosúladiť investičný proces podfondu s fundamentálnymi akciovými stratégiami skupiny Goldman Sachs. Investičný cieľ a investičná politika sa zosúladia takto (vyškrtnutie(-ia) je(sú) prečiarknuté a doplnenie(-ia) je(sú) vyznačené tučným písmom):

„[...]

*Podfond využíva aktívnu správu s cieľom zameriavať sa na spoločnosti, ktoré dosahujú dobré skóre v rámci nášho ~~systematického základného~~ investičného procesu, pričom sa zachovávajú limity odchýlok v porovnaní s indexom.*

[...]

*Proces výberu cenných papierov podfondu sa riadi analýzou fundamentov a behaviorálnych údajov a zahŕňa **zohľadnenie integrácie faktorov ESG.***

[...]“

Oddiel „Environmentálne a sociálne charakteristiky“ sa mení a dopĺňa takto (vypustenie(-ia) je(sú) prečiarknuté a doplnenie(-ia) je(sú) vyznačené tučným písmom):

*„Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR. Podfondy využívajú **aktívny stewardship, ako aj integračný prístup ESG správcovskej spoločnosti, a jej a kritériá zodpovedného investovania založené na normách.***

[...]“

90 % (oproti súčasným 95 %) investícií podfondu je v súlade s charakteristikami E/S. Odhaduje sa, že 10 % (v porovnaní s 5 % v súčasnosti) investícií podfondu sa nepoužíva na podporu charakteristík E/S.

Toto zosúladenie nebude znamenať žiadnu podstatnú zmenu v prístupe k charakteristikám E/S, ale bude znamenať niekoľko jazykových zosúladení v celom prospekte vrátane predzmluvných informácií (ďalej len „PCD“) v súvislosti s produktmi, ktoré zverejňujú požiadavky článku 8 nariadenia o zverejňovaní informácií o udržateľnom financovaní.

Toto zosúladenie nepovedie k žiadnej reklasifikácii SFDR, ani nie je zámerom aktívne zvyšovať investície do investícií, ktoré nie sú zosúladené s charakteristikami E/S.

## **5. Zmeny podfondu „Goldman Sachs Global Energy Equity“ (ďalej len „podfond“)**

Investičným cieľom a politikou (ďalej len „IOP“) podfondu je investovať do spoločností v energetickom sektore, najmä do spoločností vykonávajúcich svoju podnikateľskú činnosť v ropnom a plynárenskom priemysle, ako aj do energetických zariadení a služieb.

Predstavenstvo sa rozhodlo zmeniť orientáciu IOP na zameranie sa na environmentálnu transformáciu tým, že sa bude snažiť zachytiť príležitosti v spoločnostiach, ktoré majú v súčasnosti veľkú environmentálnu stopu a ktoré menia svoj obchodný model tak, aby mal nižšiu environmentálnu stopu. Na podporu cieľov podfondu sa investičný manažér snaží spolupracovať so spoločnosťami, do ktorých investuje. Prostredníctvom týchto kontaktov sa investičný manažér snaží zhromažďovať informácie potrebné na prijímanie podložených investičných rozhodnutí a pochopiť mieru súladu spoločnosti s environmentálnymi a/alebo sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom. Očakáva sa, že podielníci svojou investíciou do podfondu prispejú k financovaniu prechodu na udržateľnejšie životné prostredie a budú mať prospech zo širšieho investičného spektra, než je tradičný energetický sektor MSCI.

Podfond sa bude diverzifikovať v rôznych priemyselných odvetviach, najmä, ale nielen, v ťažbe, výrobe energie, výrobe, doprave a spotrebnom priemysle. Z dôvodu rozšíreného rozsahu investičného prostredia sa referenčná hodnota zmení z MSCI World Energy 10/40 (NR) na MSCI AC World (NR). Podfond bude aj naďalej aktívne riadený a na výber spoločností, ktoré by mali podporovať prechod na environmentálnu politiku, bude využívať fundamentálnu analýzu vrátane zohľadnenia faktorov ESG.

Predstavenstvo preto rozhodlo o nasledovnej zmene IOP a názvu podfondu:

- Podfond sa premenuje na „Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity“;
- Investičný cieľ a politika sa zmenia takto:

(Vypustenie(-ia) je(sú) prečiarknuté a doplnenie(-ia) je(sú) vyznačené tučným písmom):

*„Podfond sa snaží o dlhodobé zhodnocovanie kapitálu prevahou najmä investuje (minimálne 2/3) do diverzifikovaného portfólia akcií a/alebo iných prevoditeľných cenných papierov (warranty na prevoditeľné cenné papiere – maximálne 10 % čistých aktív podfondu – a konvertibilné dlhopisy) vydané spoločnosťami po celom svete. Podfond sa snaží investovať do spoločností v sektore energetiky s vysokou environmentálnou stopou, ktoré prechádzajú na nižšiu environmentálnu stopu – **ale nie výlučne**, v spoločnostiach, ktoré vykonávajú svoju podnikateľskú činnosť v týchto odvetviach, sú zahrnuté oblastiach: **ťažba, výroba energie, výroba, doprava a spotrebný priemysel**. ropa a plyn (prieskum, výroba, rafinácia a/alebo doprava ropy a plynu); energetické zariadenia a služby (výroba a dodávka ropných vrtných zariadení a iných energeticky významných zariadení a služieb).*

*Portfólio je diverzifikované v rámci krajín.*

*Použitia podfondu Podfond je aktívne riadený pre cieľové spoločnosti, ktoré vykazujú dobré výsledky v súlade s našim systematickým investičným procesom, s limitmi odchýlok udržiavanými vo vzťahu k indexu a používa základné analýzy, vrátane posúdenia faktorov ESG s cieľom vybrať spoločnosti, ktoré podporujú environmentálnu transformáciu.*

*S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu presiahnuť výkonnosť indexu, ako sa uvádza v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom investičného sveta príslušného podfondu. Súčasťou podfondu môžu byť aj investície do cenných papierov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Proces výberu cenných papierov podfondu sa riadi analýzou fundamentov a správania a zahŕňa integráciu faktorov ESG.*

[...]

*Podfond uplatňuje aktívny správcovský prístup okrem iného aj zaujatím „nadvážených“ a „podvážených“ pozícií v porovnaní s indexom. Investori si musia uvedomiť, že investičné prostredie indexu je koncentrované, čo vedie ku koncentrovanému podfondu. To typicky povedie k podobnosti zloženia a k podobnosti profilu výkonnosti podfondu a jeho indexu.“*

## 6. Aktualizácia informácií o udržateľných investíciách v prospekte

V rámci pokračujúceho úsilia o optimalizáciu podnikov a činností spoločnosti Goldman Sachs Asset Management B.V. a The Goldman Sachs Group, Inc. bude prístup k zohľadňovaniu aspektov ESG v procese investičného rozhodovania zosúladený s prístupom The Goldman Sachs Group, Inc.

Toto zosúladenie nebude znamenať žiadnu podstatnú zmenu v prístupe k udržateľnému investovaniu, ale bude znamenať niekoľko jazykových zosúladení v celom prospekte vrátane predzmluvných informácií (ďalej len „PCD“) vo vzťahu k produktom, ktoré zverejňujú požiadavky článku 8 a článku 9 nariadenia o zverejňovaní informácií o udržateľnom financovaní.

Toto zosúladenie nepovedie k žiadnej zmene klasifikácie príslušných podfondov podľa SFDR a všetky podfondy budú naďalej spravované tak, ako v súčasnosti.

## 7. Úprava percentuálneho podielu investícií zosúladených s charakteristikami E/S podfondov Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities, Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Bývalé „NN“) a Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset (ďalej len „Podfondy“)

Percentuálny podiel investícií zosúladených s charakteristikami E/S uvedený v otázke alokácie aktív v PCD podfondov nižšie je upravený tak, aby umožnil flexibilitu v prípade náhodných a neúmyselných výkyvov medzi portfóliom č. 1

zosúladeným s charakteristikami E/S a portfóliom č. 2 pozostávajúcim zo zostávajúcich aktív, ktoré sa dajú očakávať v kontexte stratégií s viacerými aktívami.

Zámerom nie je aktívne zvyšovať investície do investícií, ktoré nie sú zosúladené s charakteristikami E/S, flexibilita je potrebná na riadenie stratégií viacerých aktív v najlepšom záujme investorov.

	Predchádzajúce %		Opravené %	
	#1 v súlade s charakteristikami E/S.	#2 iné	#1 v súlade s charakteristikami E/S.	#2 iné
Goldman Sachs Udržateľné výnosové príležitosti	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

\*\*\*

Zmeny opísané v tomto oznámení nadobúdajú účinnosť 6. novembra 2023.

Akcionári, ktorých sa zmeny opísané v bodoch 1, 3 a 5 týkajú, môžu svoje akcie bezplatne odkúpiť počas 30 kalendárnych dní od vydania tohto oznámenia, a to podaním žiadosti o odkúpenie v súlade s postupmi uvedenými v prospekte.

Uvedené zmeny sa premietnu do novej verzie prospektu, ktorá bude publikovaná 6. novembra 2023. Prospekt bude na požiadanie bezplatne k dispozícii v sídle Spoločnosti.

Ďalšie informácie sú k dispozícii na požiadanie v sídle správcovskej spoločnosti.

Luxembursko, 29. septembra 2023

Predstavenstvo